



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia

COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORME DE GESTIÓN ENERO DE 2020 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 FRL

{fiduprevisora)

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO

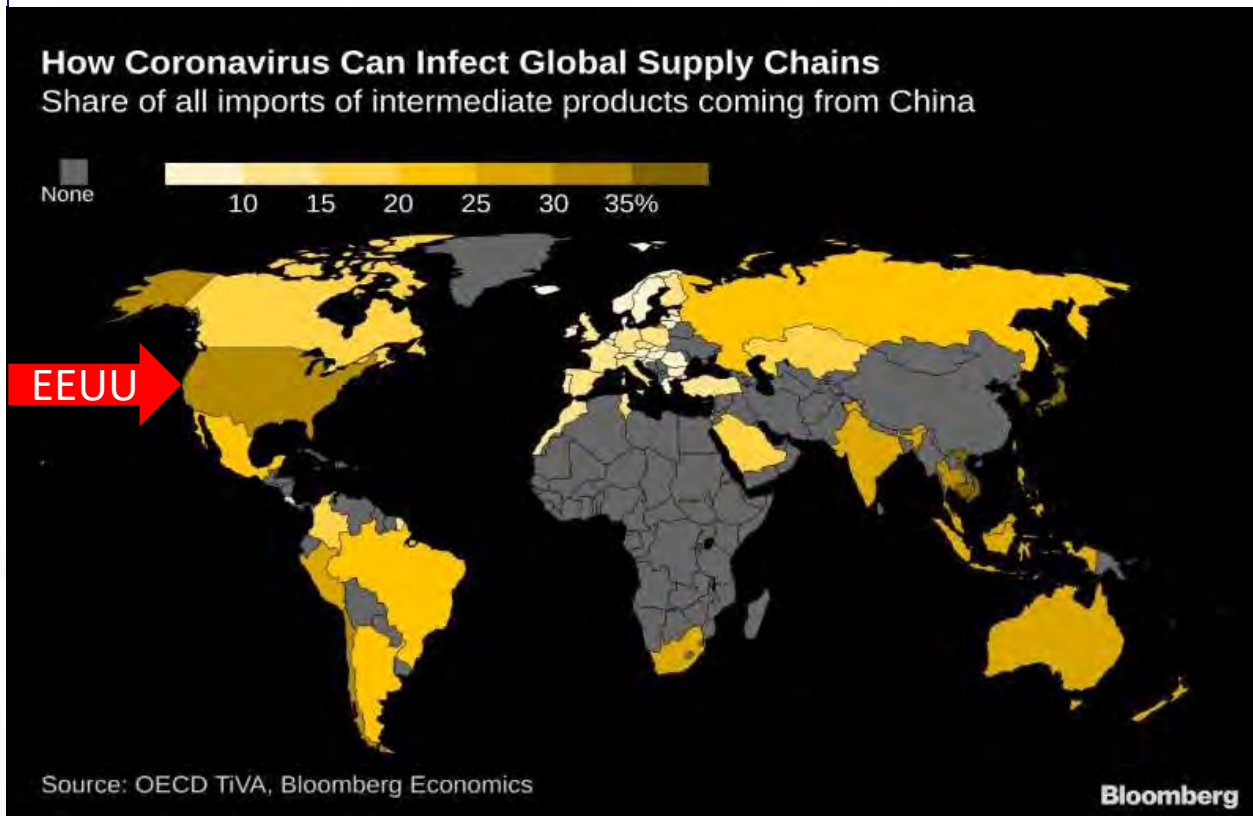


El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Global: Temor por coronavirus contagia los mercados financieros

Afectaciones en las cadenas de suministros - Importaciones de productos intermedios provenientes de China



Impacto económico del coronavirus:

	Estimaciones	Proyecciones		Proyecciones del informe de octubre
	2019e	2020f	2021f	
PIB (%)				
Economías emergentes y en desarrollo	3.7 ▼	4.4	4.6	3.9
China	6.1 ▢	6.0	5.8	6.1

Impacto en los mercados :

Activos Renta Fija : Refugio de los inversionistas



Activos Renta Variable: Menor demanda

Monedas: Devaluación frente al dólar

Commodities: Precios del petróleo descienden



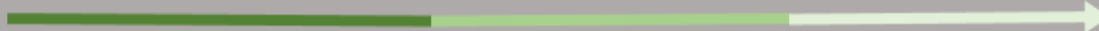
Global: Temor por coronavirus contagia los mercados financieros

Medidas de China - Linea de tiempo

Menos intensivo  Mas intensivo 

Contención del virus

Periodo intensivo: Desde mitad de enero hasta mitad de marzo



Medidas específicas

Ampliadas todo el tiempo



Restauración de la producción

Periodo intensivo: Desde mitad de febrero hasta mitad de marzo



Estimulos macro

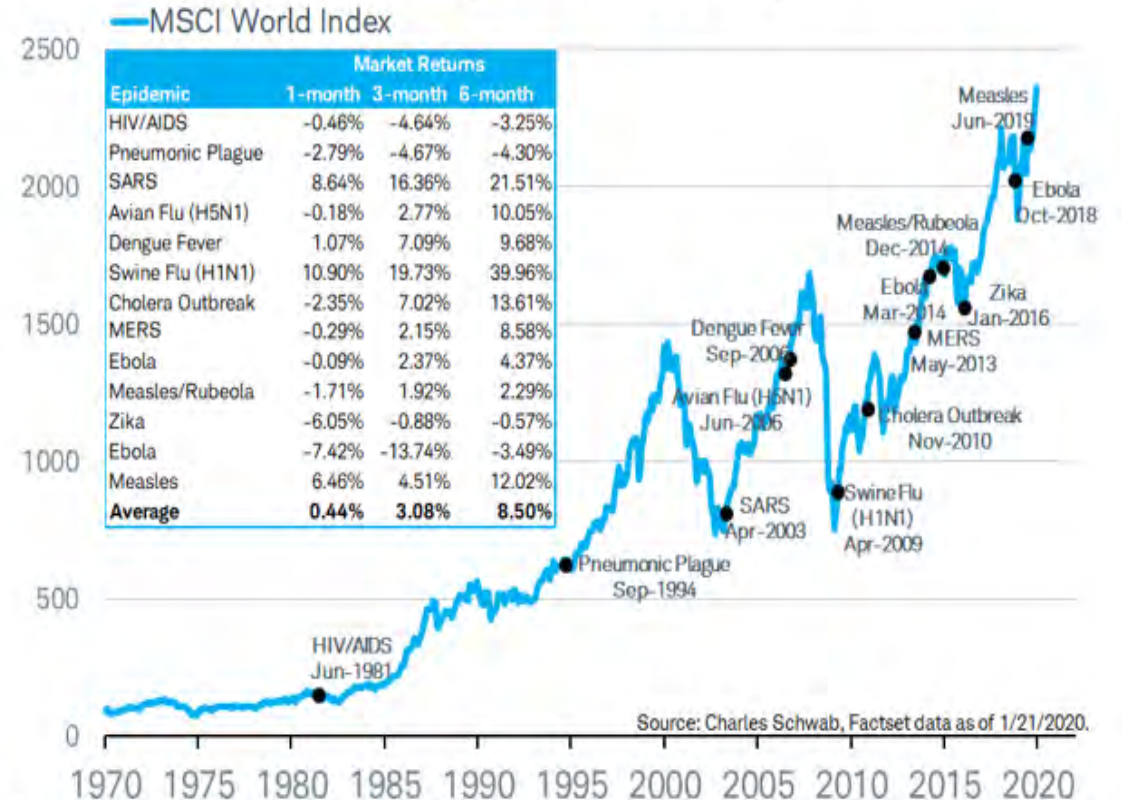
Periodo intensivo: Desde mitad de marzo



ENERO FEBRERO MARZO ABRIL MAYO JUNIO JULIO

Fuente: Bloomberg Economics

Immune: world epidemics and global stock market performance



The MSCI World Index captures large and mid cap representation across 23 Developed Markets countries. With 1,646 constituents, the index covers approximately 85% of the free float-adjusted market capitalization in each country. Past performance is no guarantee of future results.

{fiduprevisora) Comprometidos con lo que más valoras

Global – PMI preliminar

IHS Markit Composite PMI and U.S. GDP

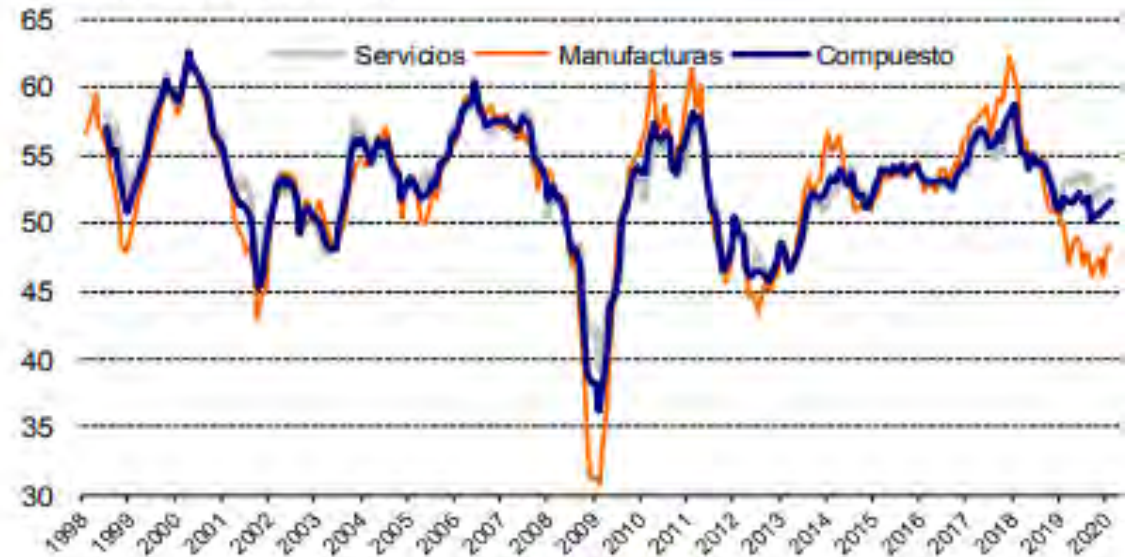


Sources: IHS Markit, U.S. Bureau of Economic Analysis

- PMI compuesto: 49.6 (53.3 enero) ↓
- PMI servicios: 49.4 (53.4 enero) ↓
- PMI manufacturero: 50.8 (51.9 enero) ↓

El sector privado señaló menor actividad de negocios en febrero. Menor demanda en el sector de servicios y más bajo crecimiento de nuevos pedido manufactureros en 9 meses. Mayor especulación del coronavirus.

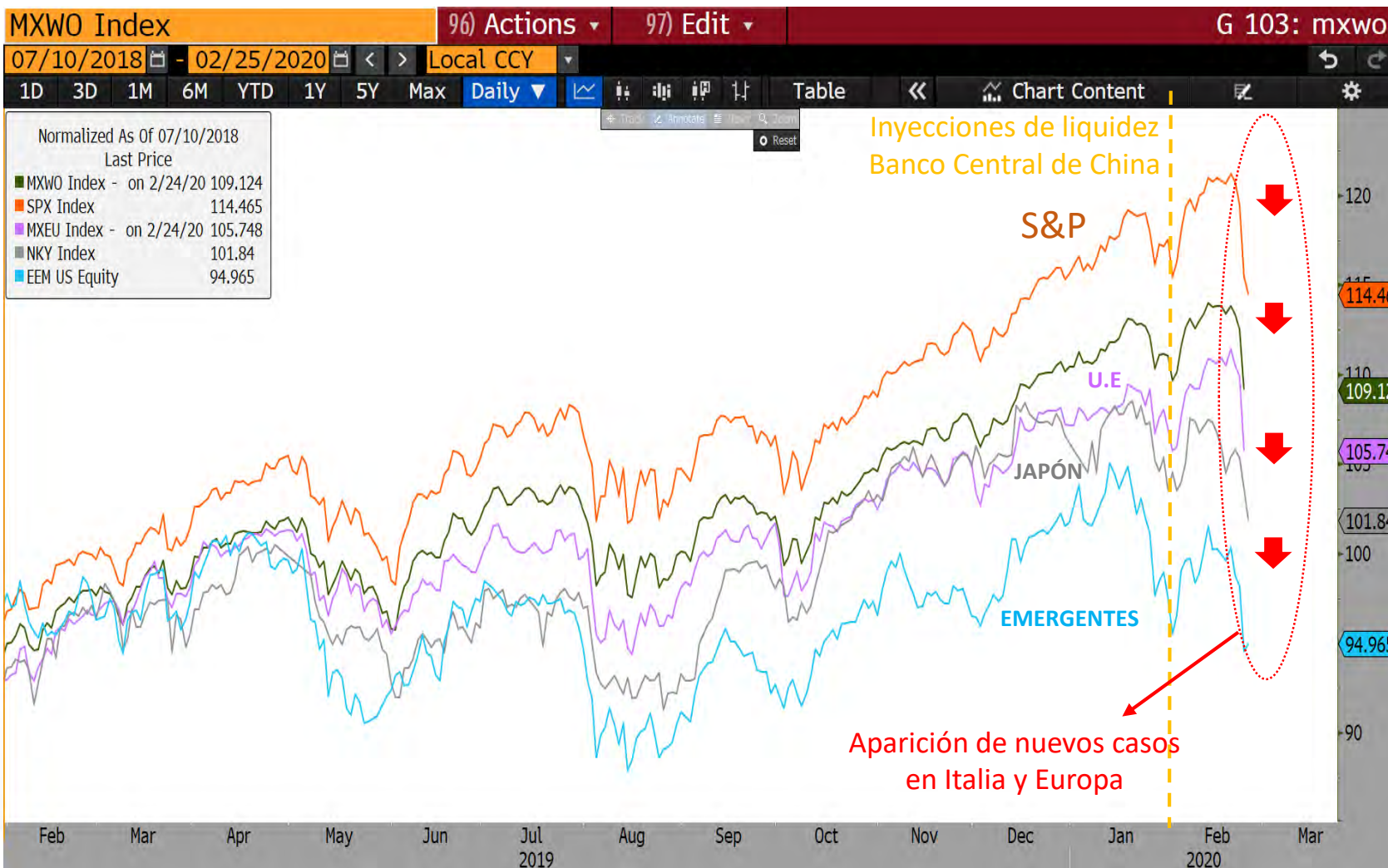
PMI Zona Euro - Actividad



- PMI compuesto: 51.6 (51.3 enero) ↑
- PMI servicios: 52.8 (52.5 enero) ↑
- PMI manufacturero: 49.1 (47.9 enero) ↑

La producción manufacturera tuvo un alargamiento de entrega a proveedores. Las demoras en la entrega de insumos fueron las más generalizadas desde diciembre de 2018 y en muchos casos se atribuyeron a problemas en la cadena de suministro provocados por el brote de COVID-19.

Mercados



Indices Accionarios			
Indice	31-ene.-20	24-feb.-20	Variación
DOW	28,256.03	27,960.80	▼ -1.04%
S&P 500	3,225.52	3,225.89	▲ 0.01%
NASDAQ	9,150.94	9,221.28	▲ 0.77%
BOVESPA	113,760.60	113,681.40	▼ -0.07%
MEXBOL	44,108.31	43,818.07	▼ -0.66%
CAC 40	5,806.34	5,791.87	▼ -0.25%
DAX	12,981.97	13,035.24	▲ 0.41%
NIKKEI	23,205.18	23,386.74	▲ 0.78%

Fuente: Bloomberg

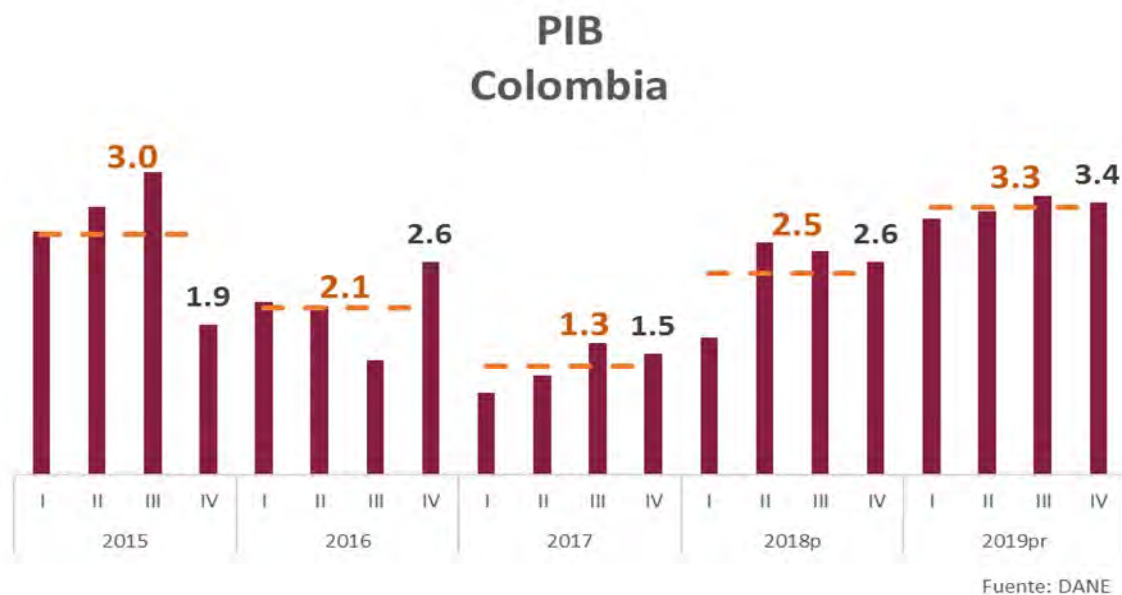
Deuda Soberana			
Fecha de Vencimiento	31-ene.-20	24-feb.-20	Variación
Tesoros EEUU 2 años	1.31%	1.25%	▼ -7
Tesoros EEUU 10 años	1.51%	1.37%	▼ -14
Tesoros EEUU 30 años	2.00%	1.83%	▼ -16
B. Aleman 10 años	-0.43%	-0.48%	▼ -5
B. Francia 10 años	-0.18%	-0.23%	▼ -6
Mbono 10 años	6.61%	6.50%	▼ -11

Fuente: Bloomberg

- Crecimiento 2020
- Inflación – Política Monetaria
- Conclusiones

Colombia

Local: Colombia lidera crecimiento de la región

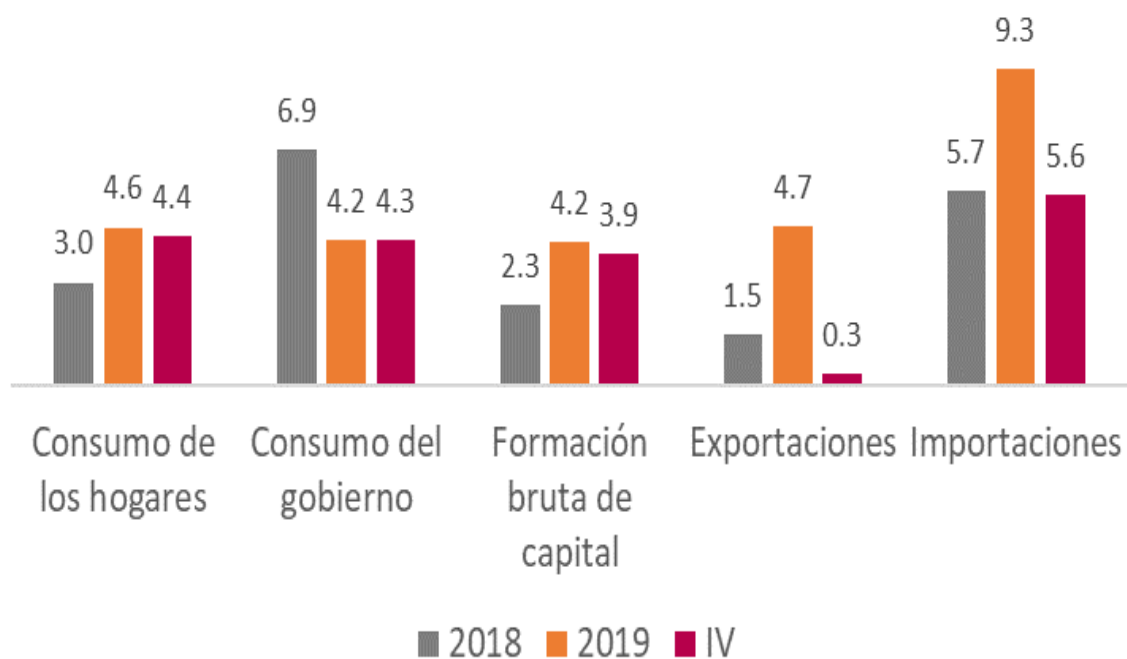


- En 2019, Colombia consiguió la mejor cifra de crecimiento en 5 años.
- Continua la buena dinámica del gasto de los hogares mientras la construcción se contrae por tercer año consecutivo.
- Para 2020, estimamos un crecimiento de 3.3%.

ACTIVIDAD ECONÓMICA	2018 IV	2019 IV	2019	VARIACIÓN	CONTRIBUCIÓN
Agricultura	0.9	3.9	2.0	↑	0.2
Explotación de minas y canteras	-1.3	2.0	2.1	↑	0.1
Industrias manufactureras	2.6	1.4	1.6	↓	0.2
Servicios Públicos	2.4	2.7	2.8	↑	0.1
Construcción	2.3	-0.1	-1.4	↓	0.0
Comercio	2.7	4.7	4.9	↑	0.8
Información y comunicaciones	2.9	0.4	1.8	↓	0.0
Actividades financieras	2.1	4.6	5.7	↑	0.2
Actividades inmobiliarias	2.4	2.8	3.0	↑	0.2
Actividades profesionales, científicas y técnicas	3.7	3.6	3.7	↓	0.3
Administración pública	4.1	4.9	4.9	↑	0.7
Actividades artísticas	2.6	2.4	3.4	↓	0.1
PIB	2.6	3.4		↑	

Local: Colombia lidera crecimiento de la región

PIB por componente del gasto
(Var% anual)



Consumo de hogares - Importaciones



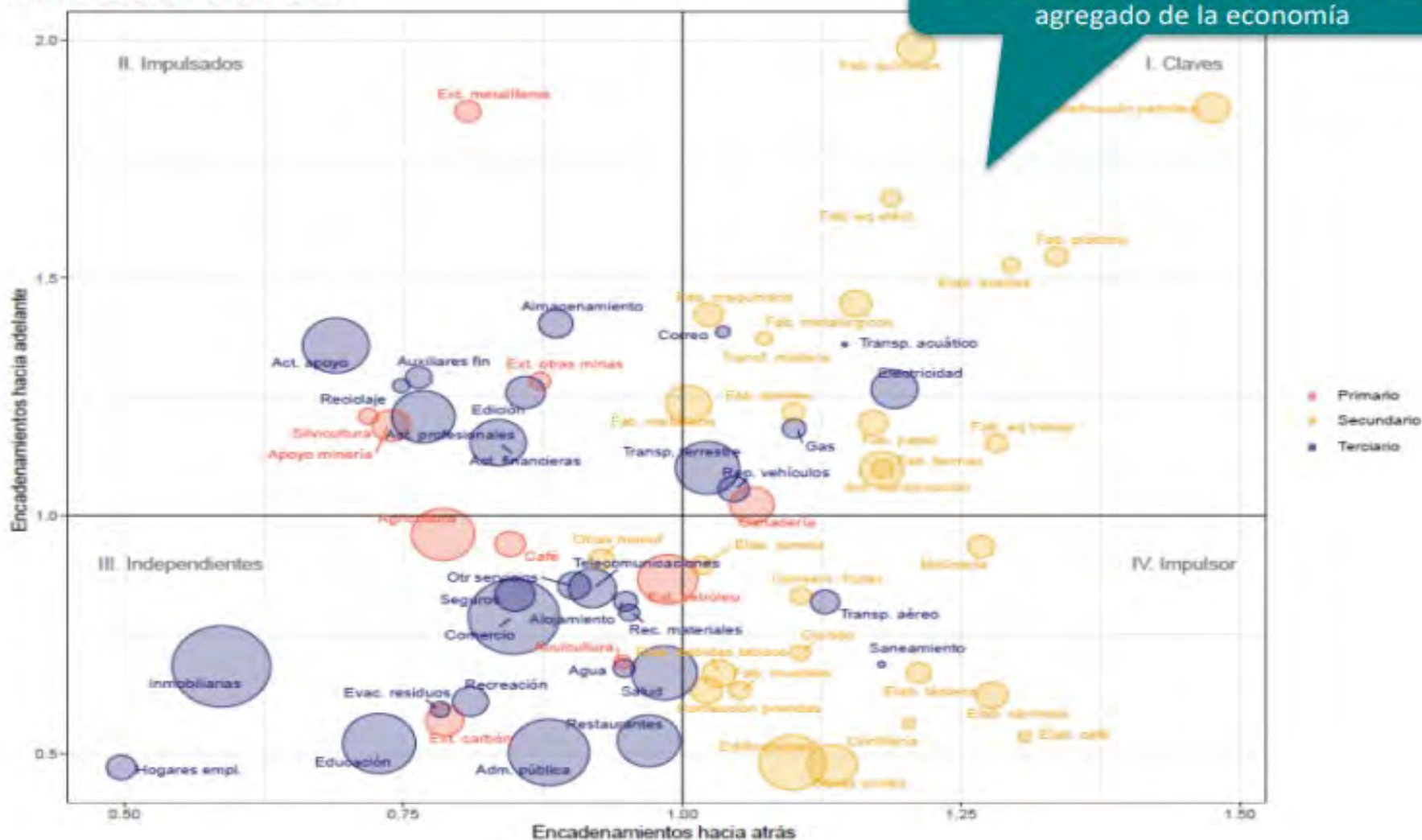
Local: Si crece la economía porque crece el desempleo?

D INFORMACIÓN PARA TODOS

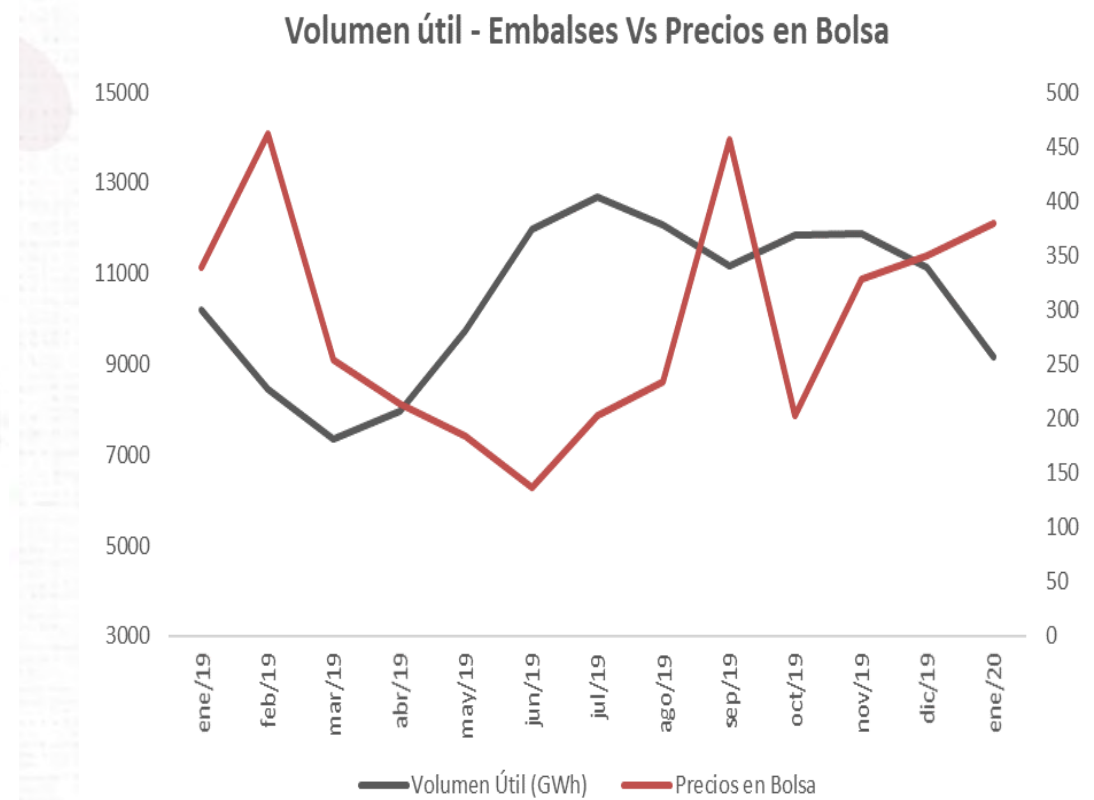
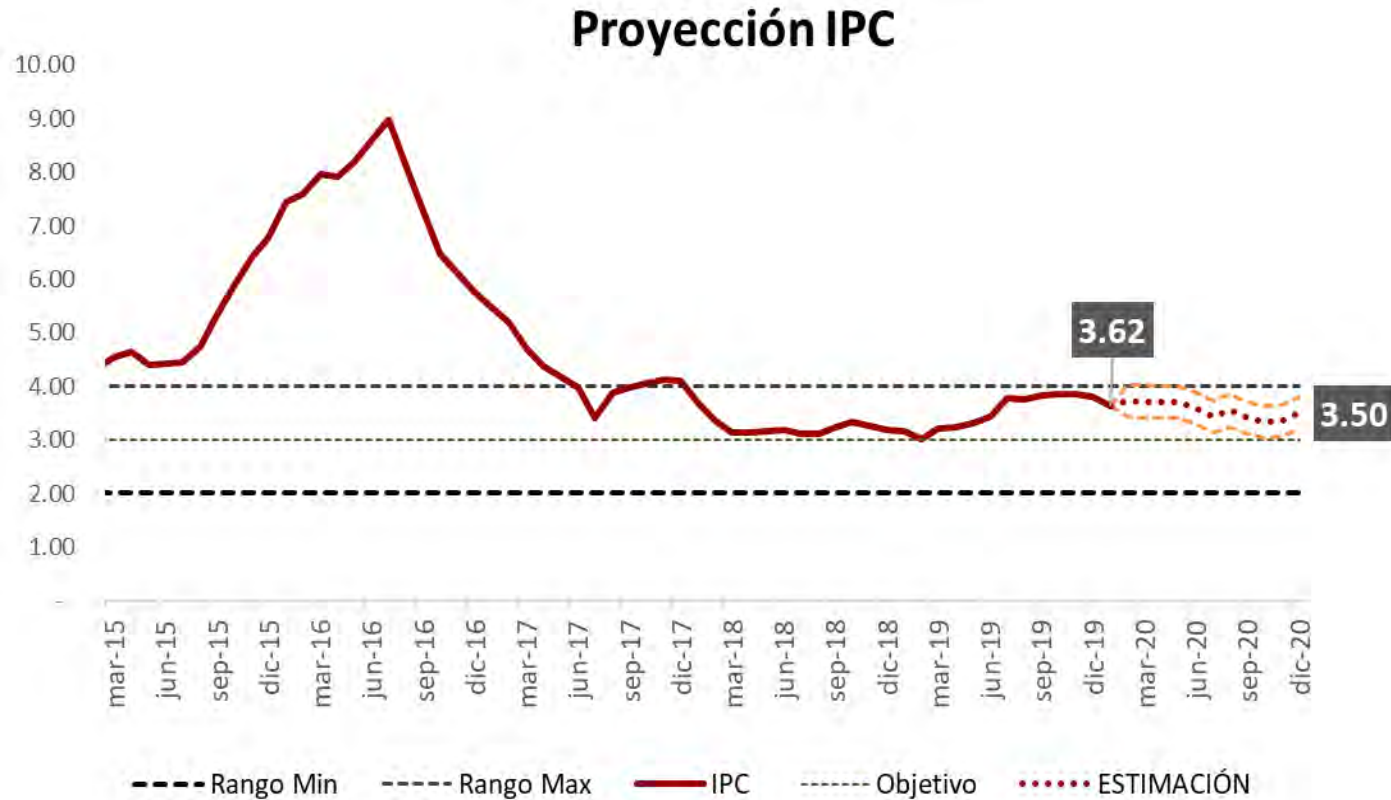
Producto Interno Bruto
Clasificación sectorial según índices Rasmussen-Hirschman
Base 2015

Nota: El tamaño de cada círculo corresponde a la participación de cada actividad económica en el valor agregado; y el color de cada esfera representa los tres sectores económicos: primario, secundario y terciario. En el eje horizontal se miden los encadenamientos hacia atrás y en el eje vertical se miden los encadenamientos hacia adelante; los índices están normalizados con respecto al encadenamiento promedio del conjunto de las actividades de la economía, por lo que un índice de encadenamiento hacia atrás superior a 1 refleja una capacidad de encadenamiento que es mayor que el promedio de la economía.

Fuente: DANE, Cuentas nacionales

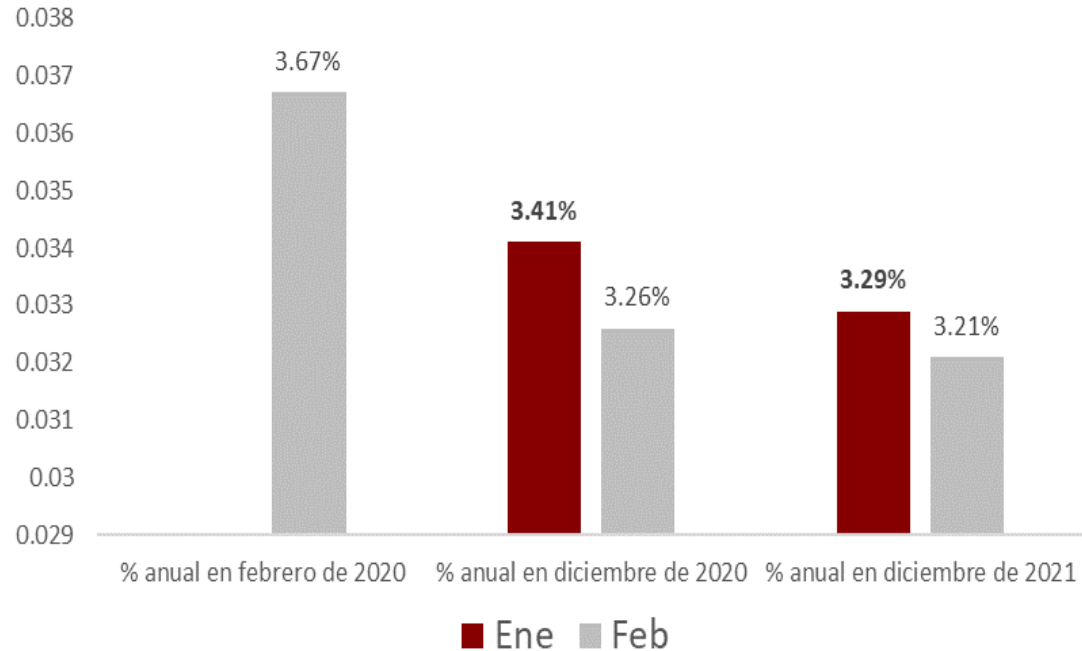


Local: Inflación y política monetaria

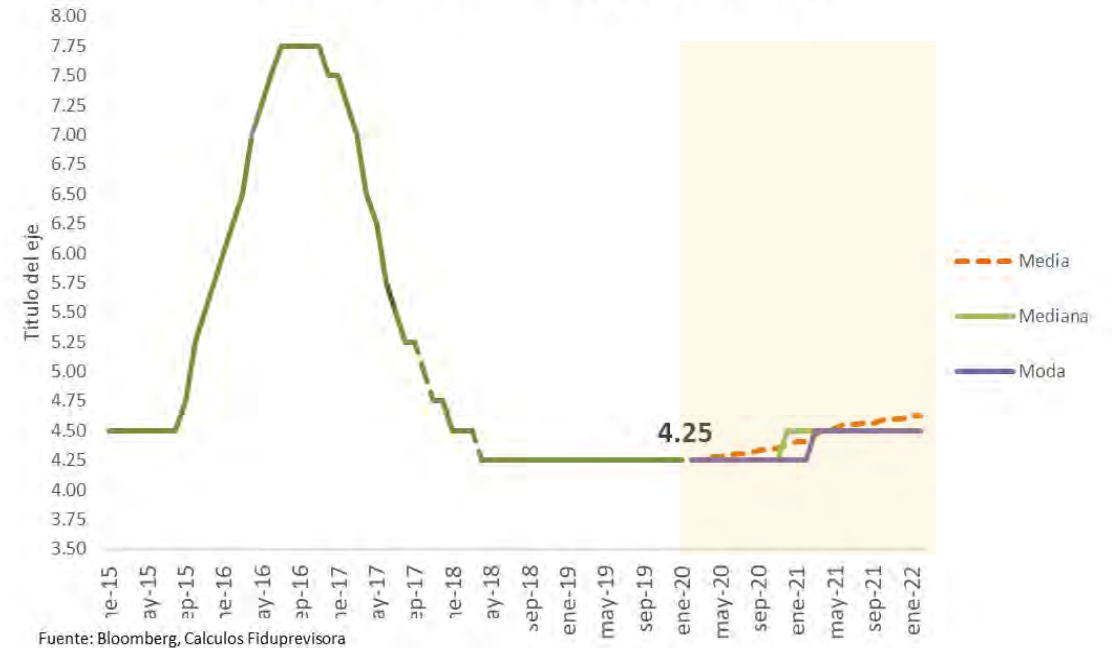


Local: Inflación y política monetaria

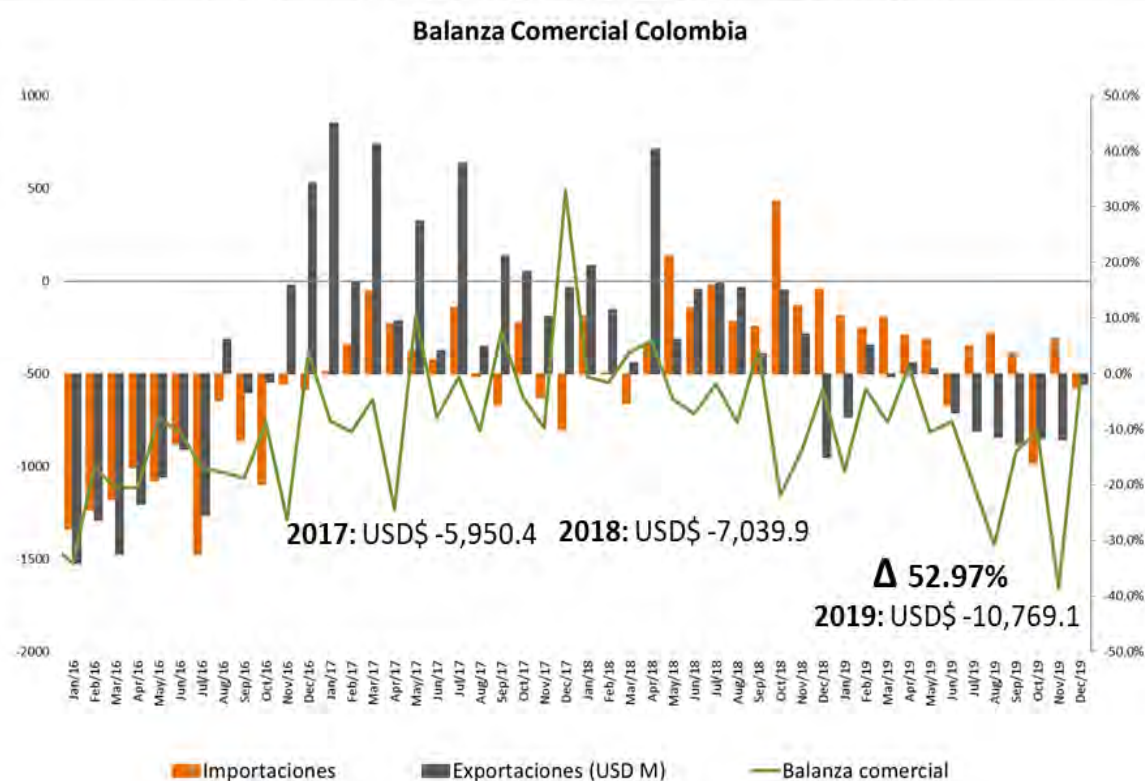
Encuesta Banco de la Republica IPC



Expectativas Tasa de Intervención Encuesta BanRep (Promedio)



Local: Deficit comercial



PRINCIPALES GRUPOS DE PRODUCTOS	ANUAL			AÑO CORRIDO		
	TOTAL	VAR%	CONT	TOTAL	VAR%	CONT
Productos alimenticios y animales vivos	5,382,444.85	8.0	0.8	405,639.04	4.0	0.4
Bebidas y tabacos	378,303.29	-26.8	-0.3	31,992.71	-34.5	-0.4
Materiales crudos no comestibles excepto los combustibles	871,483.27	-5.1	-0.1	59,438.11	-15.5	-0.3
Combustibles y lubricantes minerales y productos conexos	4,525,149.79	28.0	1.9	278,424.57	-29.3	-2.8
Aceites grasas y ceras de origen animal y vegetal	530,858.35	-16.1	-0.2	45,194.18	-0.1	0.0
Productos químicos y productos conexos n.e.p.	10,381,090.30	-0.3	-0.1	768,919.72	-1.4	-0.3
Artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material	7,532,510.76	-5.6	-0.9	588,614.97	-3.2	-0.5
Maquinaria y equipo de transporte	18,539,895.21	4.2	1.5	1,502,449.91	3.6	1.2
Artículos manufacturados diversos	4,538,425.44	1.8	0.2	396,770.74	0.5	0.0
Mercancías y operaciones no clasificadas en otro rubro de la CUCI	22,463.00	76.4	0.0	925.94	-22.6	0.0
Total	52,702,624.27	2.9	2.9	4,078,369.88	-2.5	-2.5

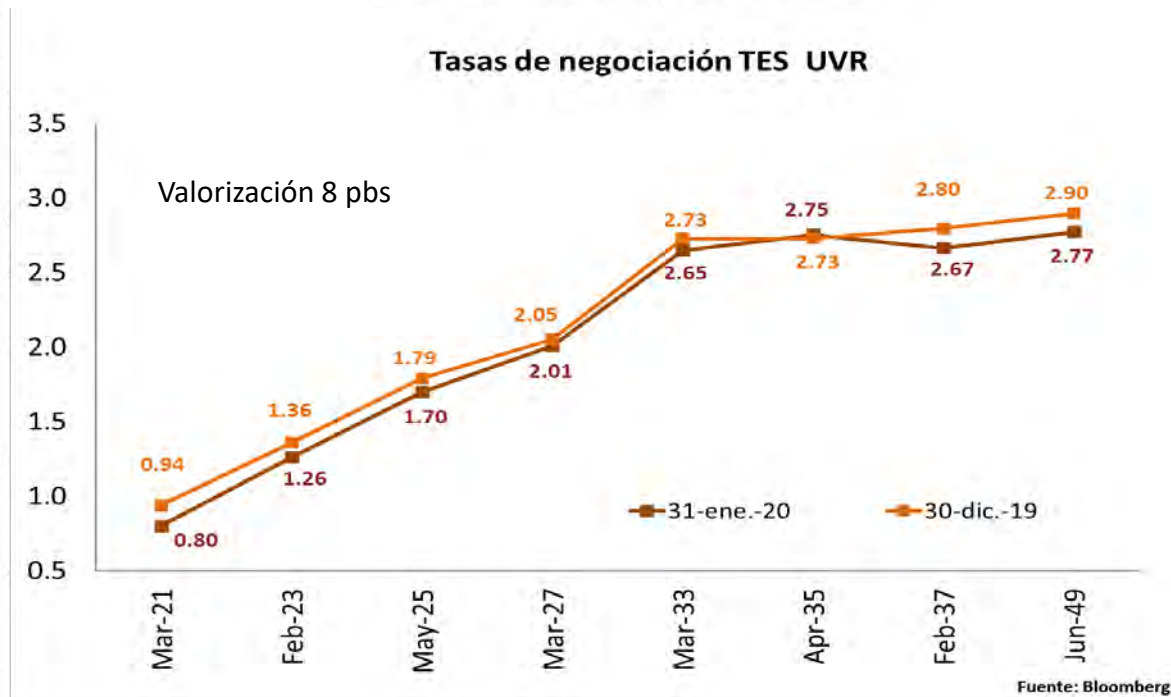
Fuente: DANE

{fiduprevisora) *Comprometidos con lo que más valoras*

Mercados Local



Deuda Pública:



• TES FIJA

Incertidumbre por crecimiento global:

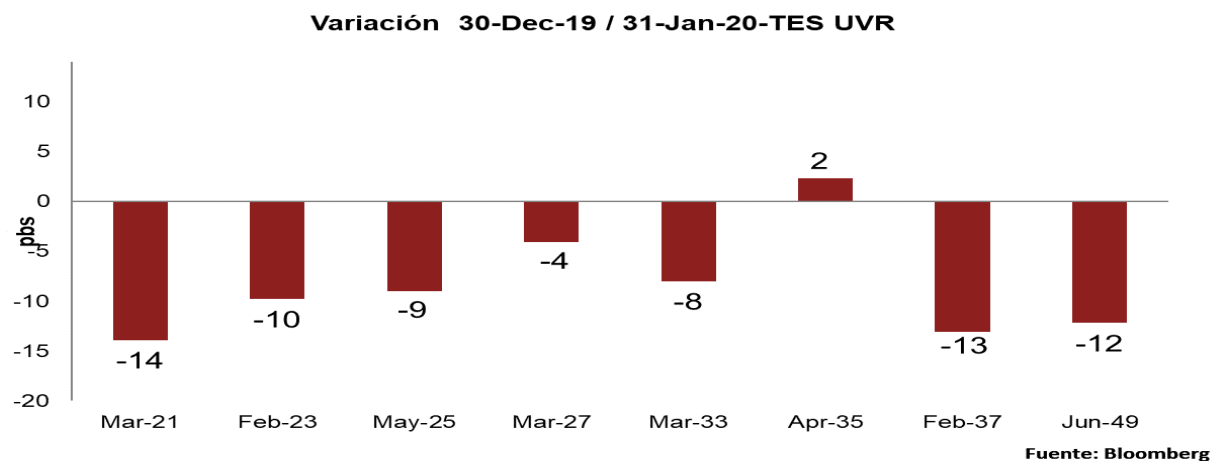
- *Refugio de los inversionistas
- *Incrementa la probabilidad de mas recortes de tasas en EEUU.

• TES UVR

Expectativas de inflación toman un sesgo bajista.

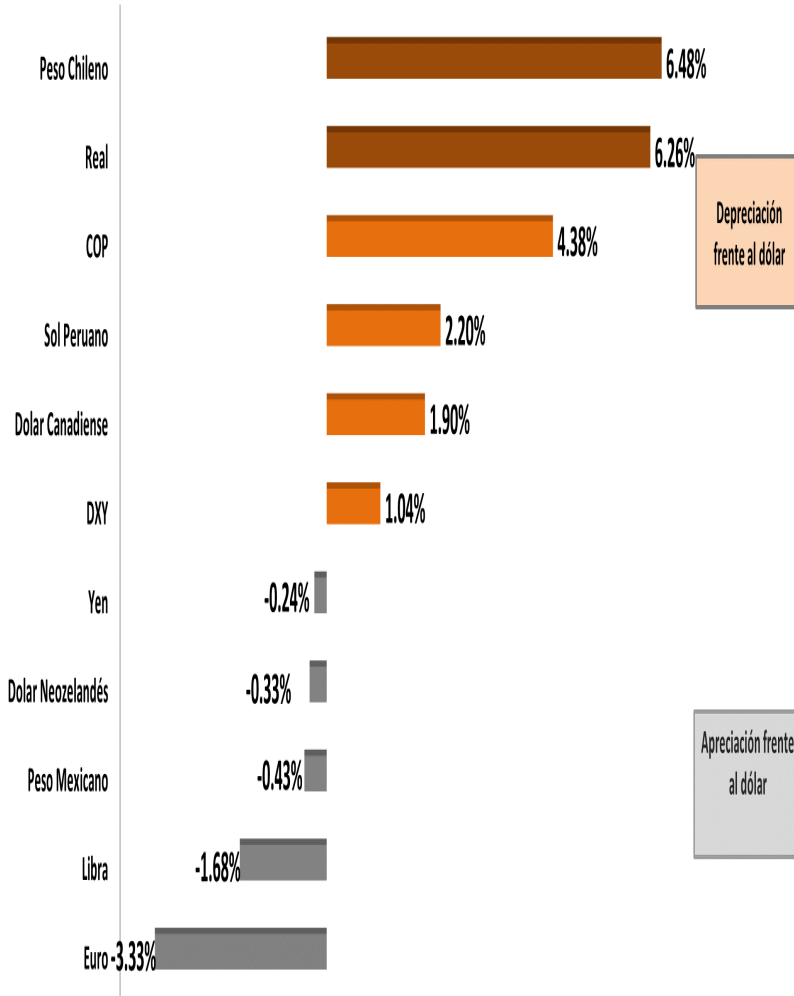
• PESO/DOLAR

Peso colombiano se devalúa 4.05% en enero.
Max \$3,429 Min \$3,239.



Dólar:

Moneda vs Dólar



Fuente: Bloomberg



con (Inaprevisora) lo que más valoras

Gracias



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

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

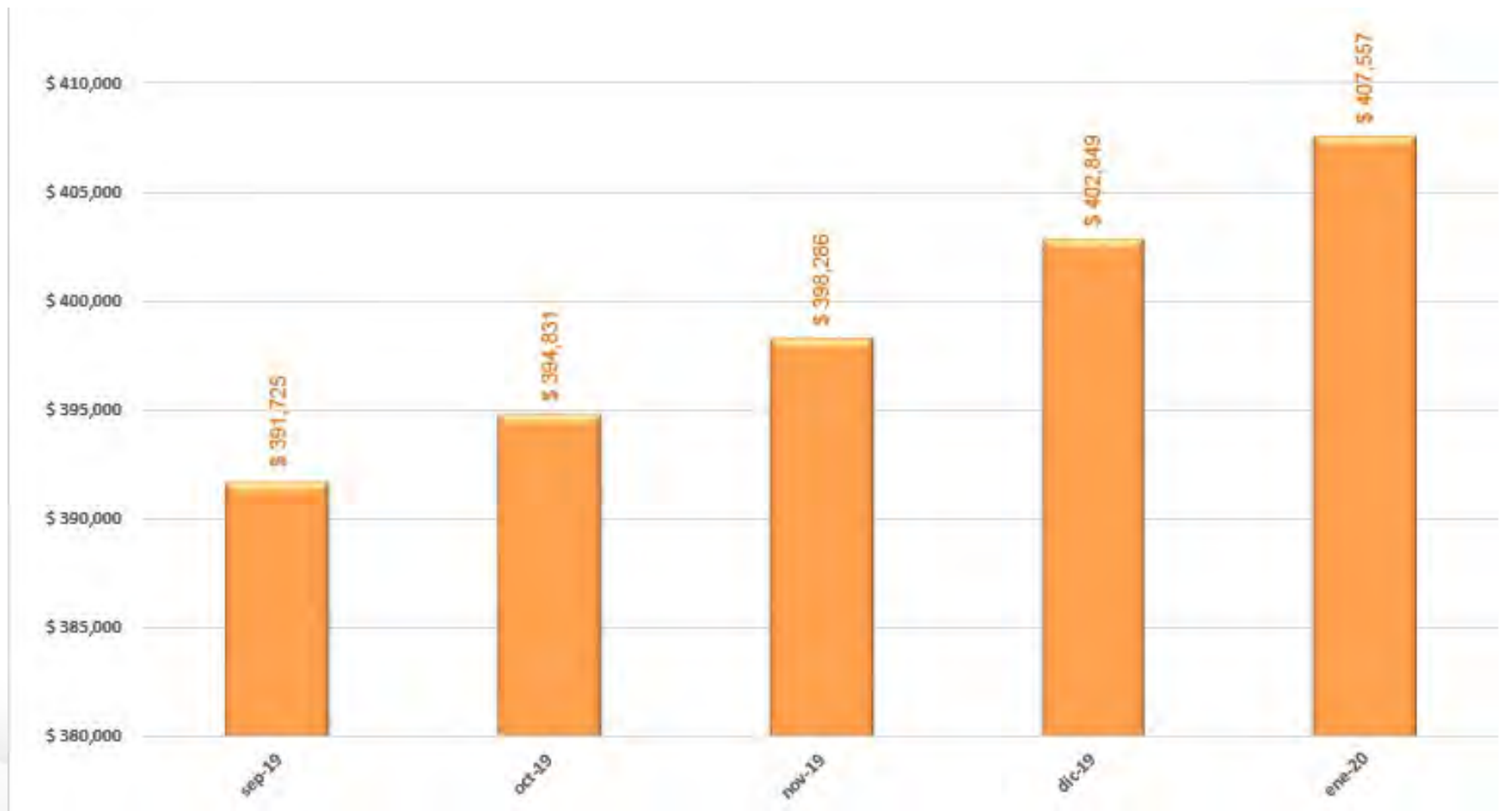
Presentación de Portafolio

{fiduprevisora}

E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES ENERO 2020



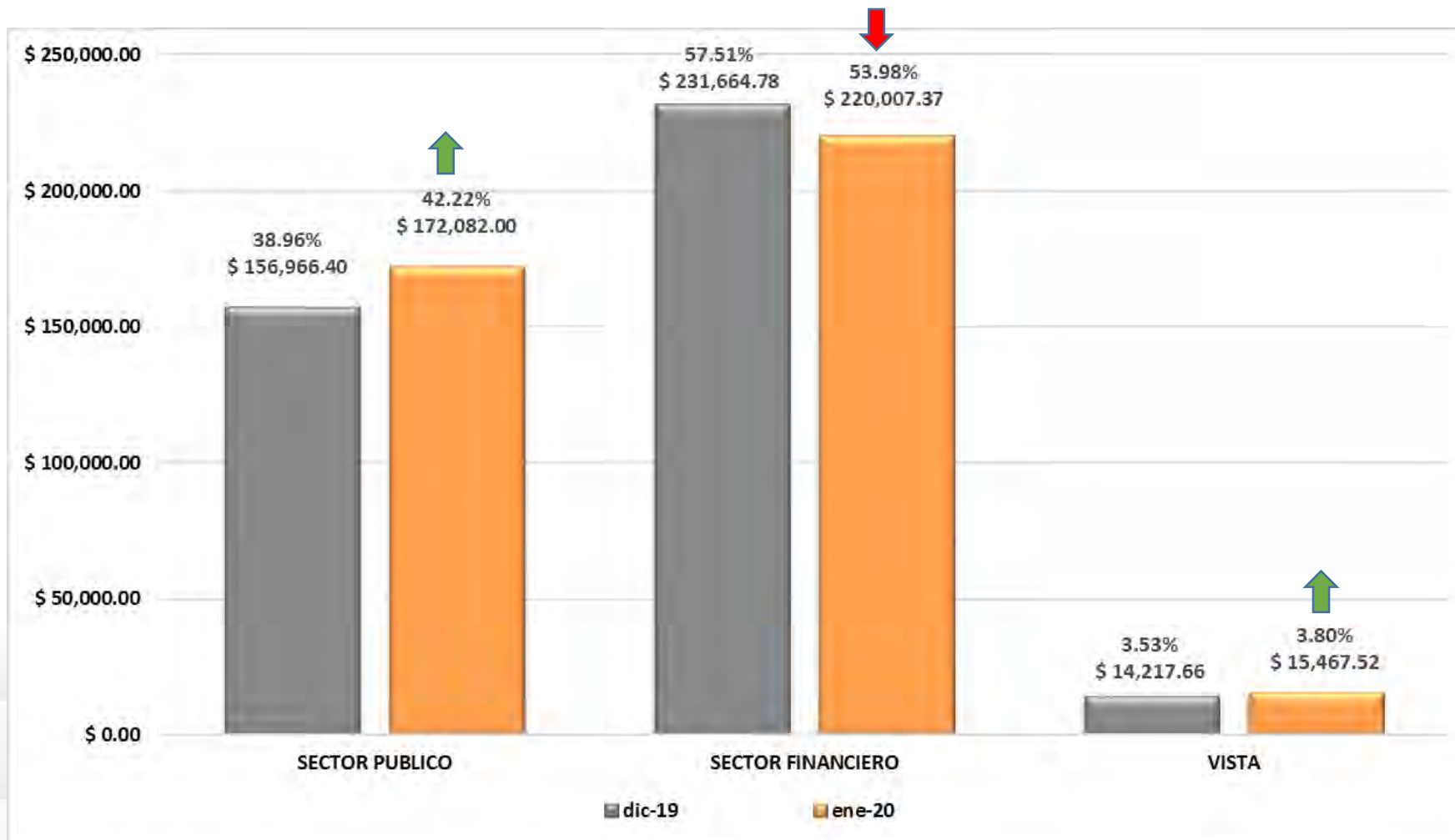
EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS



Al cierre de diciembre de 2.019 los recursos administrados en Portafolio sumaron **\$407.557 millones**, presentando un incremento por valor de **\$4.708 millones** con respecto al cierre del mes diciembre de 2019 (Movimiento neto detallado mas adelante en “Comité Operativo”).

COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO & EMISOR

Cifras expresadas en millones de pesos

	COMPOSICION SECTOR					
	EMISOR	dic-19	PART. %	ene-20	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 156,966.40	38.96%	\$ 172,082.00	42.22%	9.63%
	TOTAL PUBLICO	\$ 156,966.40	38.96%	\$ 172,082.00	42.22%	
SECTOR FINANCIERO	CORPORACION FIN	\$ 1,019.01	0.25%	\$ 1,026.20	0.25%	0.71%
	FINANCIERA DE D	\$ 23,148.81	5.75%	\$ 18,170.91	4.46%	-21.50%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 35,919.94	8.92%	\$ 36,013.28	8.84%	0.26%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 30,514.07	7.57%	\$ 33,691.27	8.27%	10.41%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 6,713.33	1.67%	\$ 6,738.83	1.65%	0.38%
	BANCO POPULAR S	\$ 16,633.57	4.13%	\$ 16,665.42	4.09%	0.19%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 25,458.51	6.32%	\$ 25,497.52	6.26%	0.15%
	BANCO BILBAO VI	\$ 29,603.94	7.35%	\$ 29,596.41	7.26%	-0.03%
	BANCOLDEX	\$ 10,078.26	2.50%	\$ 10,128.24	2.49%	0.50%
	SCOTIABANK COLP	\$ 30,305.96	7.52%	\$ 20,268.94	4.97%	-33.12%
	BANCO COMERCIAL	\$ 22,269.39	5.53%	\$ 22,210.38	5.45%	-0.26%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 231,664.78	57.51%	\$ 220,007.37	53.98%	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 14,217.66	3.53%	\$ 15,467.52	3.80%	8.79%
	TOTAL VISTA	\$ 14,217.66	3.53%	\$ 15,467.52	3.80%	
TOTAL PORTAFOLIO	\$ 402,848.84	100.00%	\$ 407,556.89	100.00%		



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

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

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 enero de 2020, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta tan solo con una participación del 19.15% sobre el total del Portafolio en emisores del Grupo Aval, incluyendo liquidez.

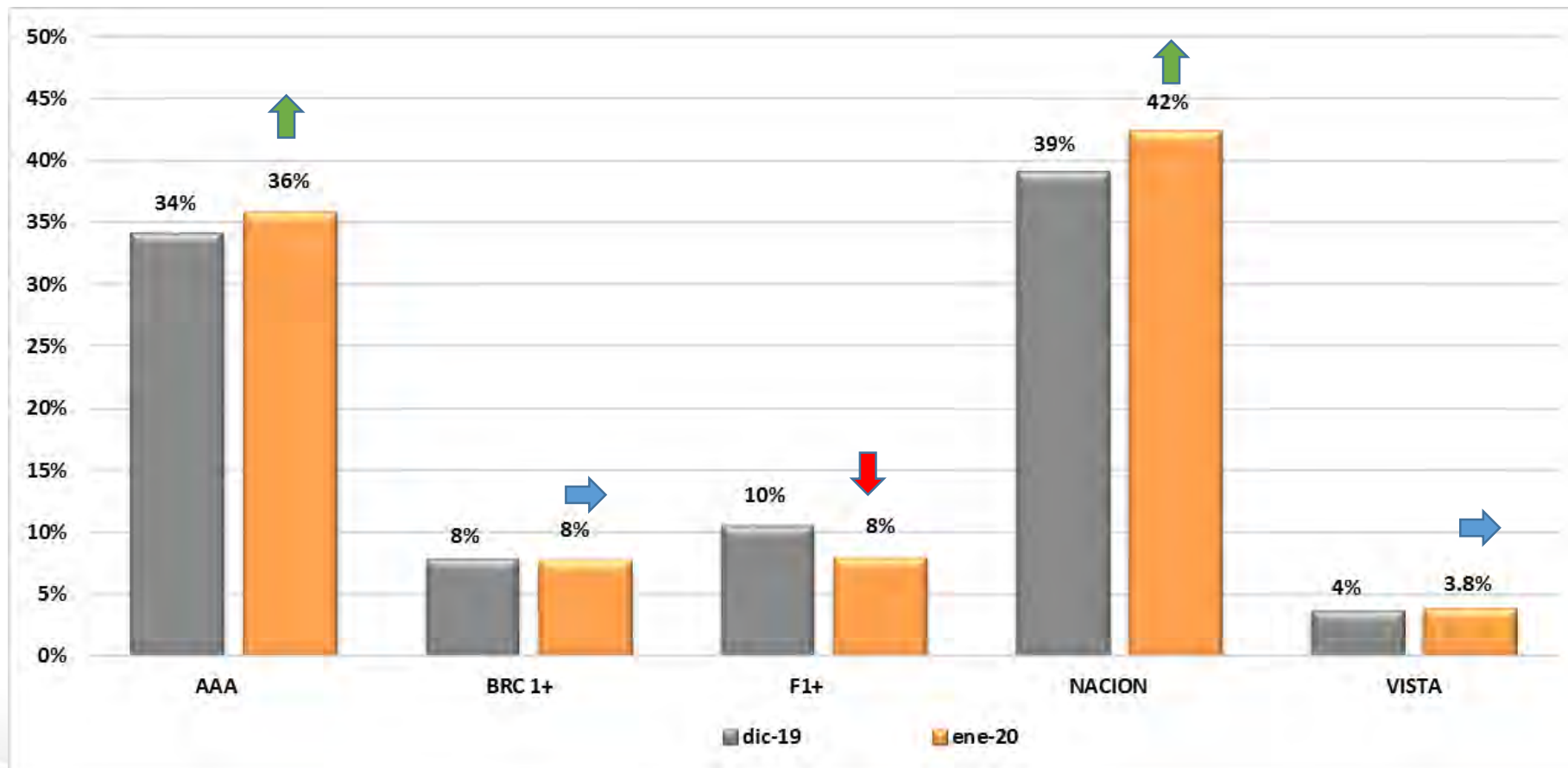
Lineamiento: Garantizar que NO se invertirá en títulos de renta variable, de participación o BOCEAS.



El Portafolio de inversiones durante el mes de enero de 2020, 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

Cifras expresadas en millones de pesos



Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA



Durante el mes de Ene/20 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.

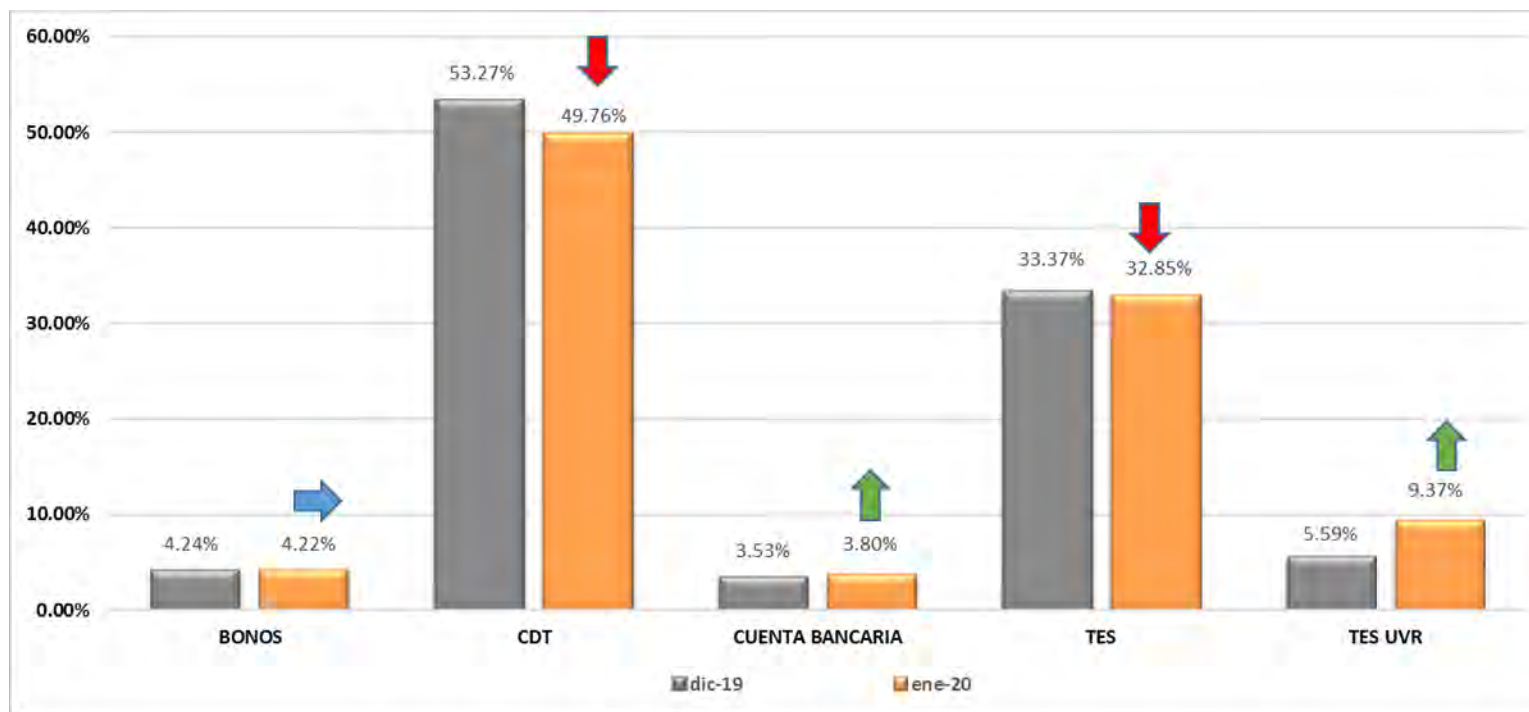
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	dic-19	PART. %	ene-20	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 136,888.22	34%	\$ 145,342.21	36%	6.18%
BRC 1+	\$ 31,250.48	8%	\$ 31,227.13	8%	-0.07%
F1+	\$ 41,882.97	10%	\$ 31,853.43	8%	-23.95%
NACION	\$ 156,966.40	39%	\$ 172,082.00	42%	9.63%
VISTA	\$ 14,217.66	4%	\$ 15,467.52	3.8%	8.79%
TOTAL	\$ 402,848.84	100.00%	\$ 407,556.89	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN

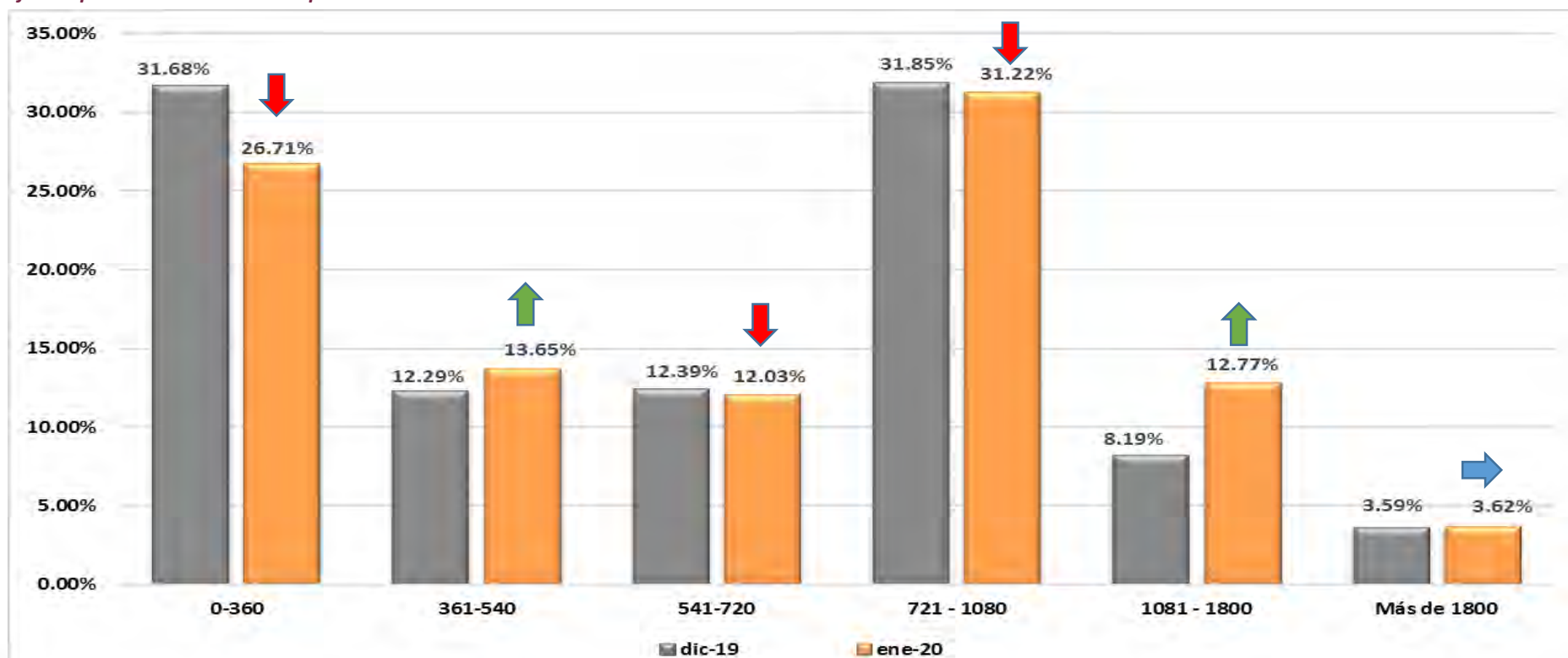
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	dic-19	PART. %	ene-20	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 17,076.23	4.24%	\$ 17,200.31	4.22%	0.73%
CDT	\$ 214,588.56	53.27%	\$ 202,807.07	49.76%	-5.49%
CUENTA BANCARIA	\$ 14,217.66	3.53%	\$ 15,467.52	3.80%	8.79%
TES	\$ 134,436.35	33.37%	\$ 133,879.41	32.85%	-0.41%
TES UVR	\$ 22,530.05	5.59%	\$ 38,202.59	9.37%	69.56%
TOTAL	\$ 402,848.84	100.00%	\$ 407,556.89	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

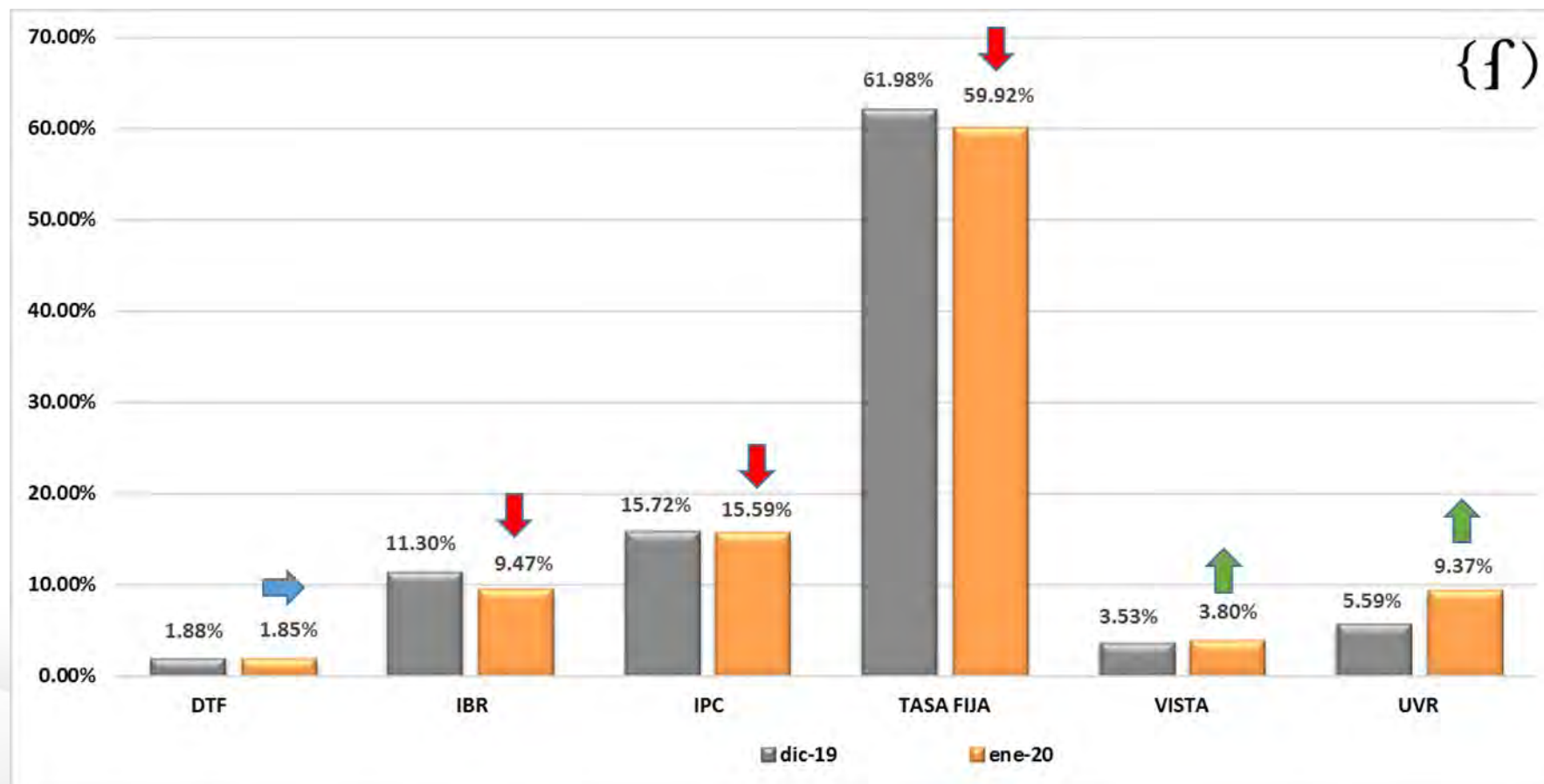
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO						
DIAS	dic-19	PART. %	ene-20	PART. %	VARIACION	
0-360	\$ 127,631.32	31.68%	\$ 108,841.03	26.71%	-14.72%	
361-540	\$ 49,516.63	12.29%	\$ 55,635.14	13.65%	12.36%	
541-720	\$ 49,901.22	12.39%	\$ 49,043.75	12.03%	-1.72%	
721 - 1080	\$ 128,311.02	31.85%	\$ 127,240.61	31.22%	-0.83%	
1081 - 1800	\$ 33,007.48	8.19%	\$ 52,043.29	12.77%	57.67%	
Más de 1800	\$ 14,481.18	3.59%	\$ 14,753.06	3.62%	1.88%	
TOTAL	\$ 402,848.84	100.00%	\$ 407,556.89	100.00%		

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

Cifras expresadas en millones de pesos

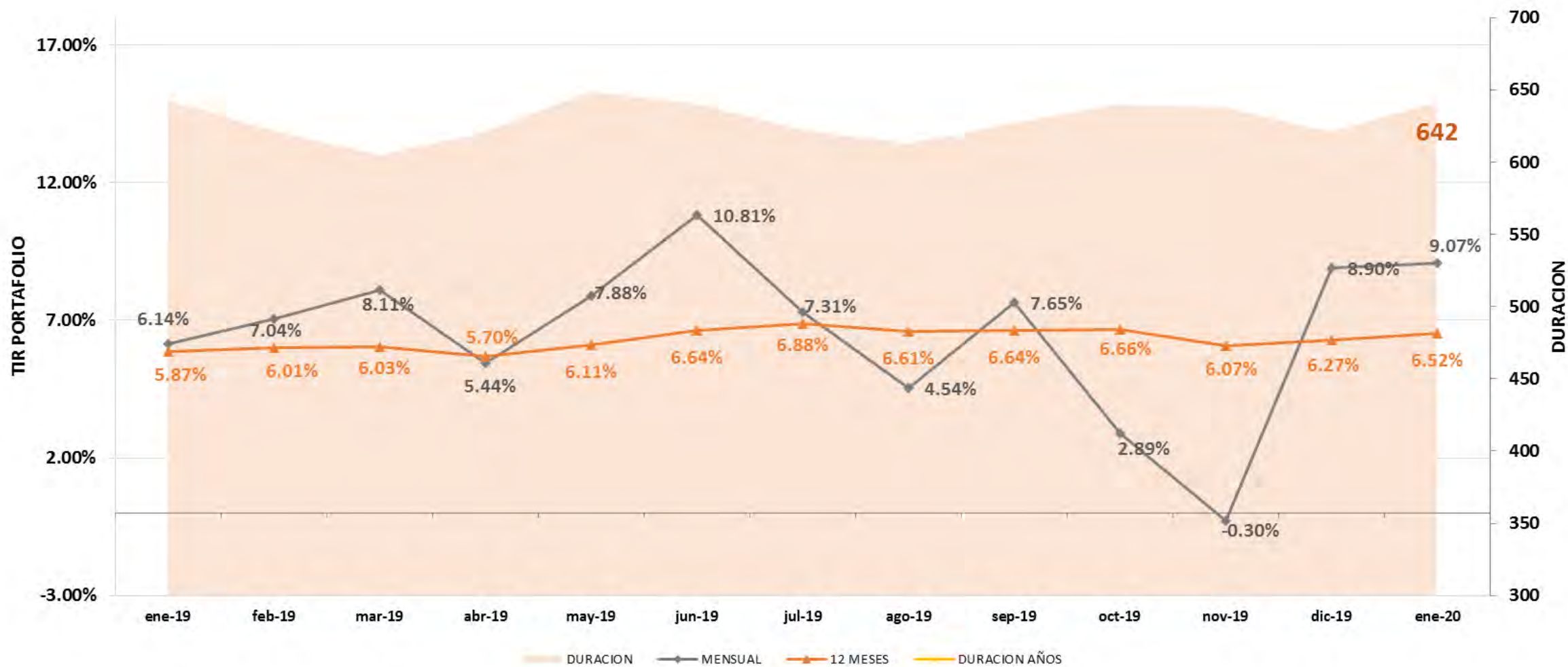


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION TASA					
TASA	dic-19	PART. %	ene-20	PART. %	VARIACION
DTF	\$ 7,561.98	1.88%	\$ 7,559.67	1.85%	-0.03%
IBR	\$ 45,540.66	11.30%	\$ 38,601.69	9.47%	-15.24%
IPC	\$ 63,325.06	15.72%	\$ 63,520.59	15.59%	0.31%
TASA FIJA	\$ 249,673.44	61.98%	\$ 244,204.83	59.92%	-2.19%
VISTA	\$ 14,217.66	3.53%	\$ 15,467.52	3.80%	8.79%
UVR	\$ 22,530.05	5.59%	\$ 38,202.59	9.37%	69.56%
TOTAL	\$ 402,848.84	100.00%	\$ 407,556.89	100.00%	

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN



EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN

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
nov-19	-0.30%	6.07%	637	1.75
dic-19	8.90%	6.27%	621	1.70
ene-20	9.07%	6.52%	642	1.76

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



Al corte de enero de 2020 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 1.76 años, lo cual equivale a 642 días.

OPERACIONES REALIZADAS EN ENERO 2020

Cifras expresadas en millones de pesos



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 23,495.06
VENTAS	\$ 1,861.82
COBROS DE INTERESES	\$ 1,118.31
REDENCIONES	\$ 20,000.00

OPERACIONES REALIZADAS EN ENERO DE 2020

	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	251398	09/01/2020	TESORERIA GRAL.	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 5,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 1,548,826,195.01	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	1.38%				
	251439	10/01/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.28I	\$ 3,000,000,000.00	10/01/2020	10/07/2021	\$ 3,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.53%				
	251555	15/01/2020	TESORERIA GRAL.	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 15,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 4,646,325,480.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	1.40%				
	251635	16/01/2020	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	5.917400-Nom	\$ 5,000,000,000.00	16/01/2020	16/01/2023	\$ 5,000,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	6.05%				
	251707	20/01/2020	TESORERIA GRAL.	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 15,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 4,649,938,959.01	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	1.39%				
	251830	23/01/2020	TESORERIA GRAL.	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 15,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 4,649,973,389.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	1.40%				
TOTAL COMPRAS											\$ 23,495,064,023.02						
VENTAS	243467	22/01/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 620,641,500.00	FIDUCIARIA BOGOTA S.A.	5.09%	5.12%	11/10/2019	\$ 1,096,500.00	
	243465	22/01/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 620,541,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.09%	5.12%	11/10/2019	\$ 996,500.00	
	243469	22/01/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 620,641,500.00	FIDUCIARIA BOGOTA S.A.	5.09%	5.12%	11/10/2019	\$ 1,096,500.00	
TOTAL VENTAS											\$ 1,861,824,500.00						
REDENCION	242123	16/01/2020	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	7.487100-Nom	\$ 3,000,000,000.00	16/01/2017	16/01/2020	\$ 3,000,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	4.87%				
	242125	16/01/2020	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	7.487100-Nom	\$ 2,000,000,000.00	16/01/2017	16/01/2020	\$ 2,000,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	4.87%				
	242045	17/01/2020	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 3,000,000,000.00	17/05/2018	17/01/2020	\$ 3,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	4.83%				
	242043	17/01/2020	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 2,000,000,000.00	17/05/2018	17/01/2020	\$ 2,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	4.83%				
	242039	23/01/2020	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.55I	\$ 5,000,000,000.00	23/01/2018	23/01/2020	\$ 5,000,000,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	4.84%				
	242105	23/01/2020	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	5.678000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	23/01/2018	23/01/2020	\$ 5,000,000,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	4.88%				
TOTAL REDENCIONES											\$ 20,000,000,000.00						

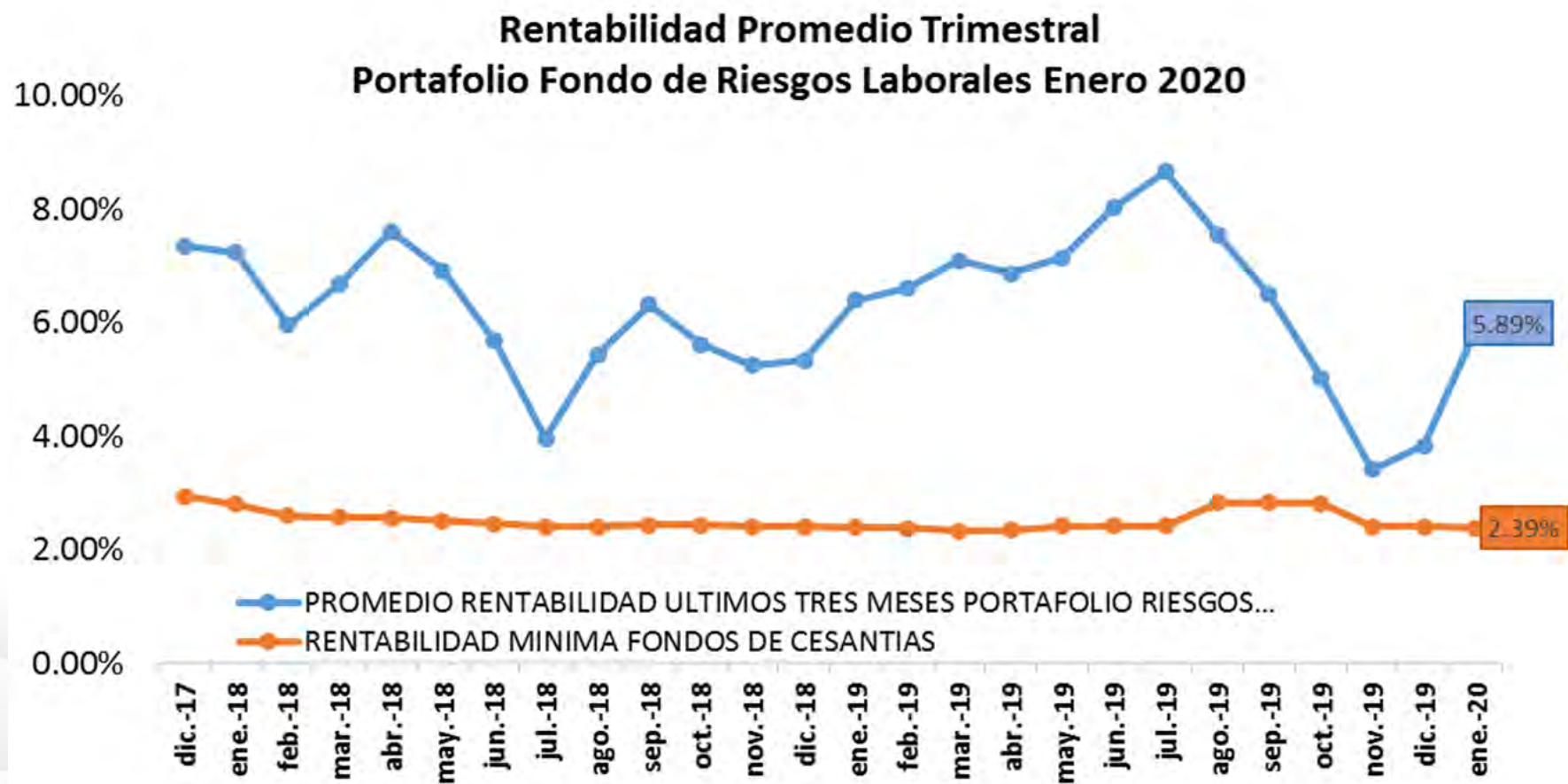
OPERACIONES REALIZADAS ENERO 2020 - COBRO DE INTERESES

TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
242328	31/12/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.95I	\$ 1,000,000,000.00	31/08/2018	01/03/2020	\$ 4,225,000.00	BANCO DE BOGOTA	4.82%
242017	03/01/2020	FINANCIERA DE D	CDT	DTF	TV	DTF+.85I	\$ 3,000,000,000.00	03/04/2018	03/04/2020	\$ 39,822,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.00%
242025	03/01/2020	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+.8I	\$ 3,000,000,000.00	03/10/2018	03/04/2020	\$ 12,294,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	4.91%
242035	03/01/2020	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 1,500,000,000.00	03/04/2019	03/04/2021	\$ 6,709,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.19%
242041	03/01/2020	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 2,000,000,000.00	03/07/2018	03/07/2020	\$ 8,696,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.11%
242087	05/01/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.35F	\$ 1,000,000,000.00	05/07/2018	05/07/2020	\$ 15,471,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.32%
243337	09/01/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+1.65F	\$ 2,500,000,000.00	09/10/2019	09/04/2021	\$ 34,045,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.53%
242023	10/01/2020	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 4,000,000,000.00	10/05/2019	10/11/2020	\$ 17,368,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMB	5.14%
242061	10/01/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.8I	\$ 2,000,000,000.00	10/10/2018	10/04/2020	\$ 8,184,000.00	BANCO DE BOGOTA	4.91%
242031	11/01/2020	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 500,000,000.00	11/12/2018	11/12/2020	\$ 2,131,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.15%
243475	11/01/2020	FINANCIERA DE D	CDT	IPC	TV	IPC+1.7I	\$ 1,000,000,000.00	11/10/2019	11/10/2021	\$ 13,679,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.58%
242173	11/01/2020	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%
242059	12/01/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 1,000,000,000.00	12/06/2018	12/06/2020	\$ 4,342,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.09%
243323	12/01/2020	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.1I	\$ 3,000,000,000.00	12/07/2019	12/07/2021	\$ 44,022,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.52%
242127	13/01/2020	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	15/01/2020	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.09I	\$ 2,000,000,000.00	15/11/2018	15/11/2021	\$ 8,672,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.45%
242029	15/01/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 1,000,000,000.00	15/05/2019	15/05/2021	\$ 4,386,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.21%
242027	15/01/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 2,000,000,000.00	15/05/2018	15/05/2020	\$ 8,688,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	4.95%
242055	16/01/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 3,000,000,000.00	16/11/2018	16/11/2021	\$ 13,026,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.45%
242125	16/01/2020	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%
242123	16/01/2020	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%

OPERACIONES REALIZADAS ENERPO 2020 - COBRO DE INTERESES

TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
242045	17/01/2020	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%
242043	17/01/2020	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%
242063	17/01/2020	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.75I	\$ 1,000,000,000.00	17/01/2018	17/01/2022	\$ 16,286,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.64%
242119	17/01/2020	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	17/01/2020	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	18/01/2020	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%
243647	18/01/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+1.5F	\$ 1,000,000,000.00	18/10/2019	18/10/2020	\$ 13,240,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.38%
242109	18/01/2020	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	19/01/2020	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	20/01/2020	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	21/01/2020	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	22/01/2020	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	23/01/2020	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.55I	\$ 5,000,000,000.00	23/01/2018	23/01/2020	\$ 23,590,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	4.84%
242079	23/01/2020	BANCO POPULAR S	CDT	IPC	TV	IPC+2.05I	\$ 5,000,000,000.00	23/10/2018	23/10/2020	\$ 72,750,000.00	BANCO POPULAR S.A.	5.42%
242105	23/01/2020	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	24/01/2020	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	27/01/2020	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	28/01/2020	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%
243883	29/01/2020	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	5.582100-Nom	\$ 2,000,000,000.00	29/10/2019	29/10/2021	\$ 27,910,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	5.70%
242129	30/01/2020	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	30/01/2020	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	31/01/2020	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%

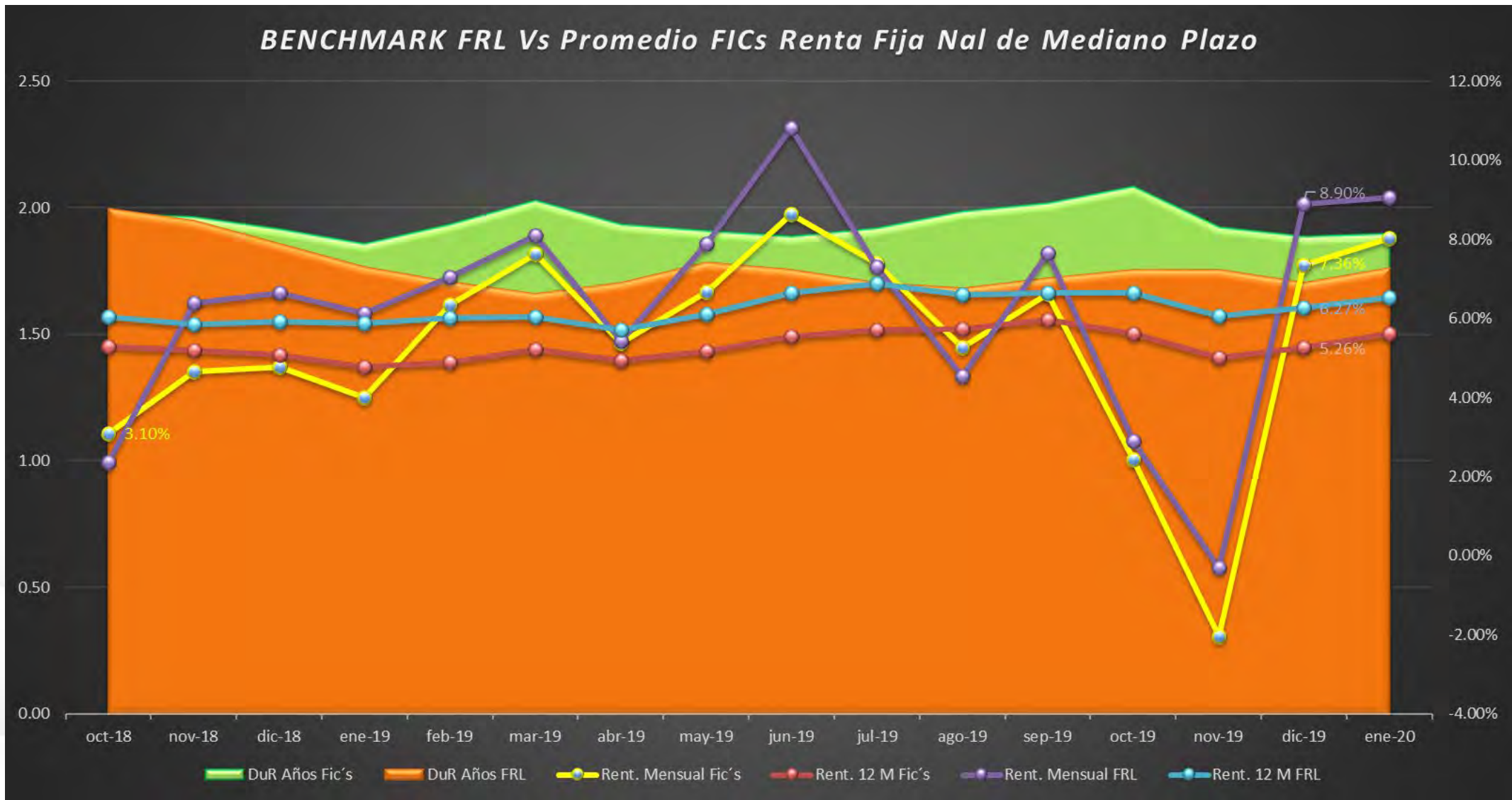
SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 14 DE 2020 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 05 DE 2020 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	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	31-08-2019 AL 30-11- 2019	30-09-2019 AL 31-12- 2019	31-10-2019 AL 31-01- 2020
SKANDIA	3.49%	3.37%	4.02%	4.43%	4.64%	4.50%	4.72%	5.04%	4.56%	3.51%	3.26%	4.06%
PROTECCION	4.09%	3.82%	4.23%	4.37%	4.33%	4.24%	4.13%	4.19%	3.90%	3.60%	3.32%	4.06%
COLFONDOS	3.73%	3.51%	3.74%	3.88%	3.95%	3.94%	4.06%	4.19%	4.07%	3.53%	3.70%	3.83%
PORVENIR	3.43%	3.39%	3.74%	3.97%	4.06%	4.19%	4.35%	4.45%	4.08%	3.48%	3.31%	3.66%
PROMEDIO PONDERADO	3.72%	3.57%	3.93%	4.12%	4.16%	4.19%	4.24%	4.34%	4.02%	3.54%	3.38%	3.87%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.17%	3.11%	3.12%	3.23%	3.23%	3.23%	3.78%	3.77%	3.75%	3.21%	3.20%	3.18%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	2.38%	2.33%	2.34%	2.42%	2.42%	2.42%	2.83%	2.83%	2.82%	2.41%	2.40%	2.39%

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:

MES	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
oct-18	\$ 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
nov-18	\$ 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
dic-18	\$ 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
ene-19	\$ 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
feb-19	\$ 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
mar-19	\$ 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
abr-19	\$ 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
may-19	\$ 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
jun-19	\$ 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
jul-19	\$ 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
ago-19	\$ 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
sep-19	\$ 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
oct-19	\$ 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
nov-19	\$ 900,251.06	79.94%	-2.16%	5.43%	2.00	\$ 44,257.35	3.93%	-2.97%	4.08%	1.87	\$ 89,225.79	7.92%	-1.47%	4.36%	1.54
dic-19	\$ 912,715.45	81.05%	7.51%	5.65%	1.94	\$ 42,805.97	3.80%	5.06%	4.11%	1.86	\$ 85,990.60	7.64%	5.87%	4.65%	1.43
ene-20	\$ 913,725.75	81.14%	8.10%	6.00%	1.95	\$ 47,284.50	4.20%	8.30%	4.64%	2.01	\$ 86,784.04	7.71%	6.55%	4.89%	1.49

MES	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
oct-18	\$ 12,765.51	1.43%	3.71%	5.12%	2.01	\$ 4,330.26	0.48%	0.97%	3.26%	0.84
nov-18	\$ 13,455.76	1.50%	4.94%	5.04%	1.68	\$ 4,301.53	0.48%	3.62%	3.09%	0.87
dic-18	\$ 17,558.04	1.94%	4.41%	4.94%	1.51	\$ 4,305.29	0.48%	3.35%	3.06%	0.86
ene-19	\$ 17,666.57	1.91%	3.12%	4.67%	1.40	\$ 30,811.87	3.32%	5.79%	0.00%	0.80
feb-19	\$ 17,847.67	1.93%	6.17%	4.87%	1.79	\$ 30,966.27	3.34%	4.07%	0.00%	0.79
mar-19	\$ 19,602.67	2.09%	7.81%	5.16%	1.57	\$ 31,098.51	3.32%	3.46%	3.88%	0.71
abr-19	\$ 20,449.80	2.12%	5.00%	5.07%	1.86	\$ 30,469.74	3.16%	3.47%	0.00%	0.67
may-19	\$ 23,859.52	2.42%	6.45%	5.10%	1.95	\$ 30,678.42	3.11%	3.92%	0.00%	0.60
jun-19	\$ 26,407.84	2.61%	8.07%	5.44%	1.86	\$ 30,911.50	3.05%	4.16%	0.00%	0.76
jul-19	\$ 29,976.08	2.66%	7.93%	5.82%	2.03	\$ 77,512.86	6.88%	4.72%	4.01%	1.49
ago-19	\$ 33,066.44	2.94%	6.34%	5.88%	2.12	\$ 77,566.36	6.89%	1.94%	3.69%	1.63
sep-19	\$ 36,213.51	3.22%	6.58%	6.38%	1.59	\$ 77,557.60	6.89%	5.21%	3.88%	1.59
oct-19	\$ 36,947.50	3.28%	2.76%	6.00%	1.82	\$ 76,670.53	6.81%	1.90%		1.53
nov-19	\$ 35,988.18	3.20%	-2.36%	5.22%	1.67	\$ 76,174.66	6.76%	0.09%		1.09
dic-19	\$ 34,234.19	3.04%	6.88%	5.36%	1.91	\$ 76,567.04	6.80%	6.18%	ND	1.03
ene-20	\$ 34,264.60	3.04%	8.10%	5.78%	1.67	\$ 76,905.13	6.83%	5.21%	ND	0.92

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
nov-19	\$ 1,145,897.04	-2.03%	5.01%	1.92	-0.30%	6.07%	1.75
dic-19	\$ 1,152,313.25	7.36%	5.26%	1.88	8.90%	6.27%	1.70
ene-20	\$ 1,158,964.02	8.03%	5.61%	1.90	9.07%	6.52%	1.76

ESTRATEGIA DE INVERSIONES EJECUTADA EN ENERO DE 2020

INDICADOR	% PART	ESTRATEGIA	% PROPUESTO	% FINAL PART	CUMPLIMIENTO
TASA FIJA	28.6%	➡	22% - 35%	27.1%	SI
DTF	1.9%	➡	0% - 5%	1.9%	SI
IBR	11.3%	⬆	5% - 15%	9.5%	SI *
UVR	0.0%	➡	0% - 5%	0.0%	SI
IPC	15.7%	⬆	10% - 20%	15.6%	SI *

ACTIVO	% PART	ESTRATEGIA	% PROPUESTO	% FINAL PART	CUMPLIMIENTO
TES TF	33.4%	➡	20% - 40%	32.9%	SI
TES UVR	5.6%	⬆	5% - 15%	9.4%	SI
LIQUIDEZ	3.5%	➡	1% - 5%	3.8%	SI
TOTAL	100.00%			100.0%	

Durante el mes de Ene/20 nos ubicamos dentro de los rangos propuestos por tipo de activo, aunque continúan las estrategias de aumentar las participaciones en IBR y en IPC pero en los niveles de entrada que consideremos adecuados.

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA PARA FEBRERO DE 2020

INDICADOR	% PART	ESTRATEGIA	% PROPUESTO
TASA FIJA	27.1%	→	22% - 35%
DTF	1.9%	→	0% - 5%
IBR	9.5%	↑	5% - 15%
UVR	0.0%	→	0% - 5%
IPC	15.6%	↑	10% - 20%

ACTIVO	% PART	ESTRATEGIA	% PROPUESTO
TES TF	32.9%	→	20% - 40%
TES UVR	9.4%	↑	5% - 15%
LIQUIDEZ	3.8%	→	1% - 5%
TOTAL	100.00%		

Durante el mes de Ene/20 nos ubicamos dentro de los rangos propuestos por tipo de activo, aunque continúan las estrategias de aumentar las participaciones en IBR y en IPC pero en los niveles de entrada que consideremos adecuados.

{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 ENERO DE 2020

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

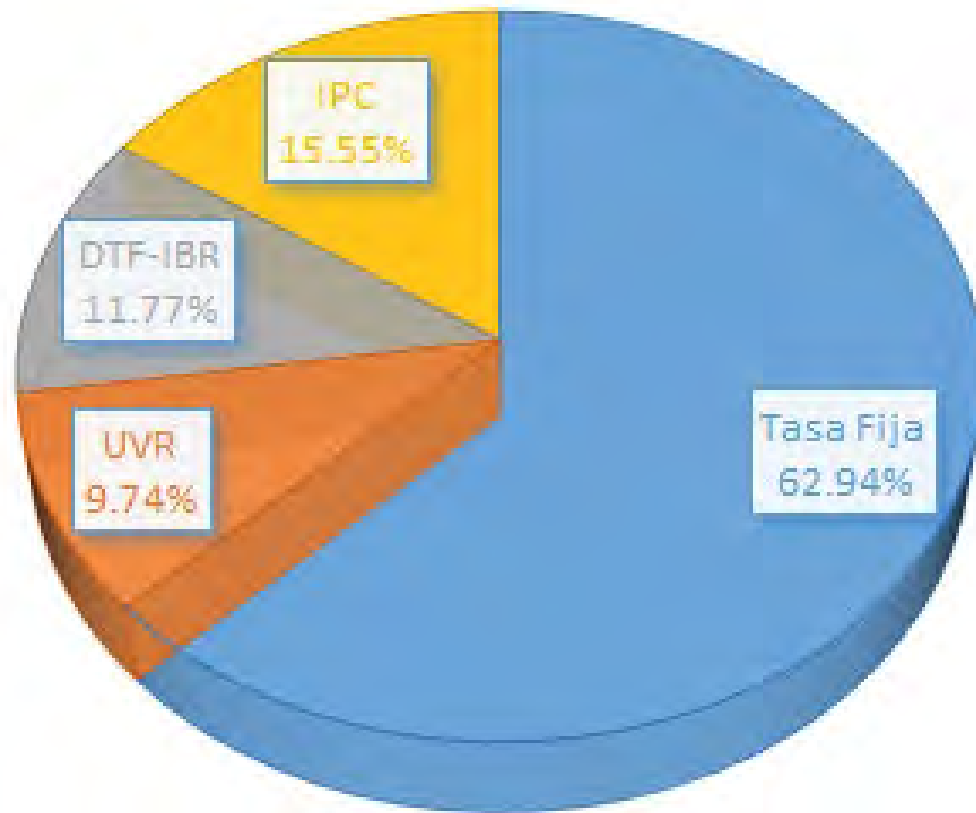
VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Composición Factores de Riesgo



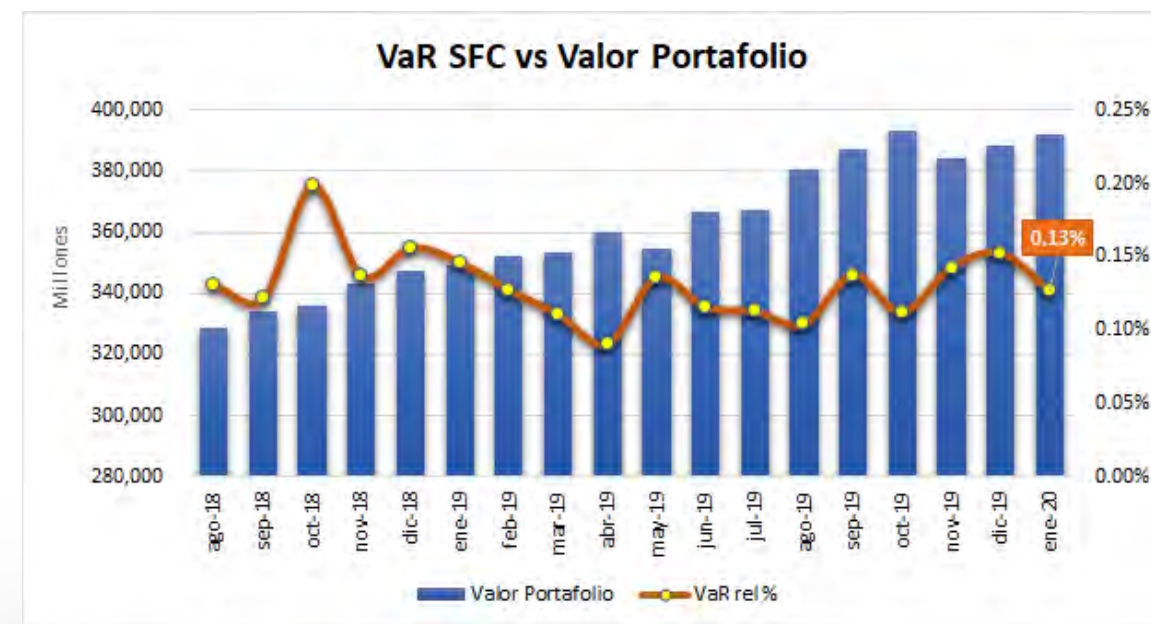
Posición	Variación %
Tasa Fija	-2.16%
UVR	69.56%
DTF-IBR	-13.06%
IPC	0.30%

Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		dic-19	ene-20	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.11%	0.89%	(21.83)	(21.83)
	IGBC	1.45%	1.21%	(24.29)	(24.29)
Tasa de Cambio	TRM	1.47%	1.21%	(25.60)	(25.60)
	COP/EUR	1.69%	1.40%	(29.01)	(29.01)
FICs		0.06%	0.07%	1.11	1.11
Tasas de interés variables	IPC	0.55%	0.54%	(1.36)	(1.36)
	DTF CP	0.74%	0.60%	(13.96)	(14.30)
	DTF LP	0.03%	0.03%	(0.34)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.26%	0.21%	(5.39)	
	CP2	0.05%	0.05%	(0.47)	(6.05)
	CP3	0.01%	0.01%	(0.18)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.26%	0.17%	(9.25)	
	CP2	0.11%	0.11%	(0.73)	(11.47)
	CP3	0.06%	0.05%	(1.49)	
Treasuries	CP1	2.71%	2.07%	(64.81)	
	CP2	0.84%	0.72%	(12.28)	(76.11)
	CP3	0.46%	0.47%	0.97	
CDS		5.20%	3.92%	(127.95)	(127.95)

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	dic-19	ene-20	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 473,795,002	\$ 373,848,595	●\$ (99,946,406)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 414,637,830	\$ 323,566,363	●\$ (91,071,468)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 53,155,886	\$ 45,515,050	●\$ (7,640,836)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 6,001,286	\$ 4,767,183	●\$ (1,234,103)
TF - UVR	\$ 63,902,961	\$ 82,753,048	●\$ 18,850,087
TF - UVR C1	\$ 45,046,507	\$ 55,065,420	●\$ 10,018,914
TF - UVR C2	\$ 8,158,292	\$ 11,610,366	●\$ 3,452,074
TF - UVR C3	\$ 10,698,162	\$ 16,077,261	●\$ 5,379,099
DTF-IBR	\$ 97,292,074	\$ 63,410,114	●\$ (33,881,960)
DTF-IBR CP	\$ 91,249,616	\$ 57,129,925	●\$ (34,119,691)
DTF-IBR LP	\$ 6,042,458	\$ 6,280,189	●\$ 237,731
IPC	\$ 456,488,633	\$ 422,856,325	●\$ (33,632,308)
VaR Regulatorio	\$ 592,704,860	\$ 500,134,573	●\$ (92,570,287)
VaR Relativo	0.15%	0.13%	● -0.025%
Duración	621	642	● 21.10



Cifras en pesos

Evolución VaR Interno

Valor de Mercado	\$ 392,089
Yield	4.80%
Duración	1.76
Duración Mod	1.68
Convexidad	5.78

No se presenta sobrepaso al límite de VaR.

VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
0.05%	0.08%	0.09%	0.10%	0.10%
\$ 190.18	\$ 314	\$ 353	\$ 392	\$ 392

Cifras en millones

IRL FL

(+) Disponible	15,430,853,168
(+) Disponible ME	-
(+) Flujos Portafolio a 1 Mes	5,545,907,590
(+) Ingresos	-
(+) ALAC	321,164,460,211

(-) RNL	2,604,499,256
----------------	---------------



IRL Mensual (Baseline)	131.37
IRL Semanal (Stressed 1)	130.04
IRL Diario (Stressed 2)	129.24

Suma Valor Descontado TES	136,727,358,394
Suma Valor Descontado Corporativo	184,437,101,817



Cifras en pesos

{fiduprevisora)

RIESGO DE CRÉDITO

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Limite %	Ocupacion %	Cupo Peso	Ocupacion Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	42.22%	326,046	172,082	153,964
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	42.22%	326,046	172,082	153,964
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	100.00%	53.98%	407,557	220,007	187,550
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	8.84%	40,756	36,013	4,742
BANCO DE BOGOTA	10.00%	9.73%	40,756	39,659	1,096
SCOTIABANK COLPATRIA	10.00%	4.97%	40,756	20,269	20,487
BBVA	10.00%	9.58%	40,756	39,059	1,696
BANCOLOMBIA	10.00%	6.26%	40,756	25,498	15,258
FINDETER	10.00%	4.46%	40,756	18,171	22,585
BANCO AV VILLAS	10.00%	5.45%	40,756	22,210	18,545
BANCO POPULAR	10.00%	4.09%	40,756	16,665	24,090
BANCOLDEX	10.00%	2.49%	40,756	10,128	30,627
BANCO OCCIDENTE	10.00%	1.65%	40,756	6,739	34,017
CORFICOLOMBIANA	10.00%	0.25%	40,756	1,026	39,729
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	3.80%	407,557	15,468	392,089
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL I	30.00%	21.17%	122,267	86,300	35,967
TOTAL				407,557	

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



* Información financiera 31 de enero 2020.

Cifras en millones

Gracias

Fondo de Riesgos Laborales

VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES
VICEPRESIDENCIA DE ADMINISTRACIÓN FIDUCIARIA



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda