



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia

COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORME DE GESTIÓN FEBRERO 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

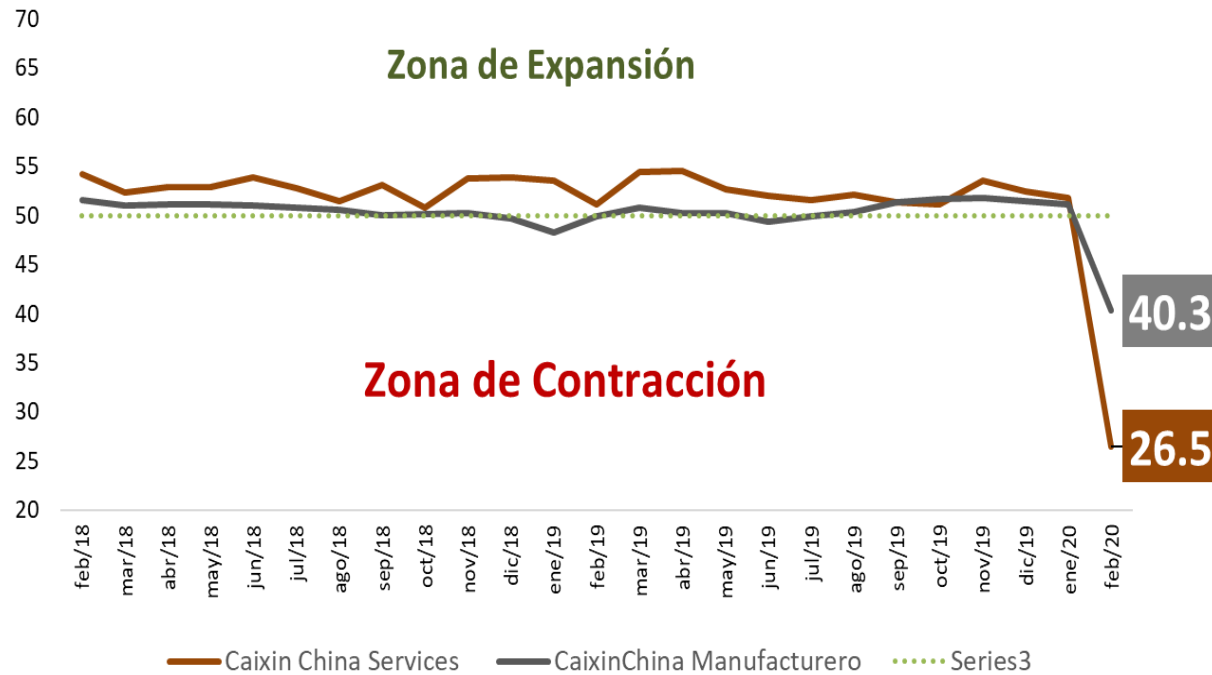


El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Global: La economía en los tiempos del coronavirus

Actividad Económica de China
Índice PMI Manufactura/Servicios
Febrero 2020



Fuente: Bloomberg

* Por debajo de 50, significa que el sector esta en contracción

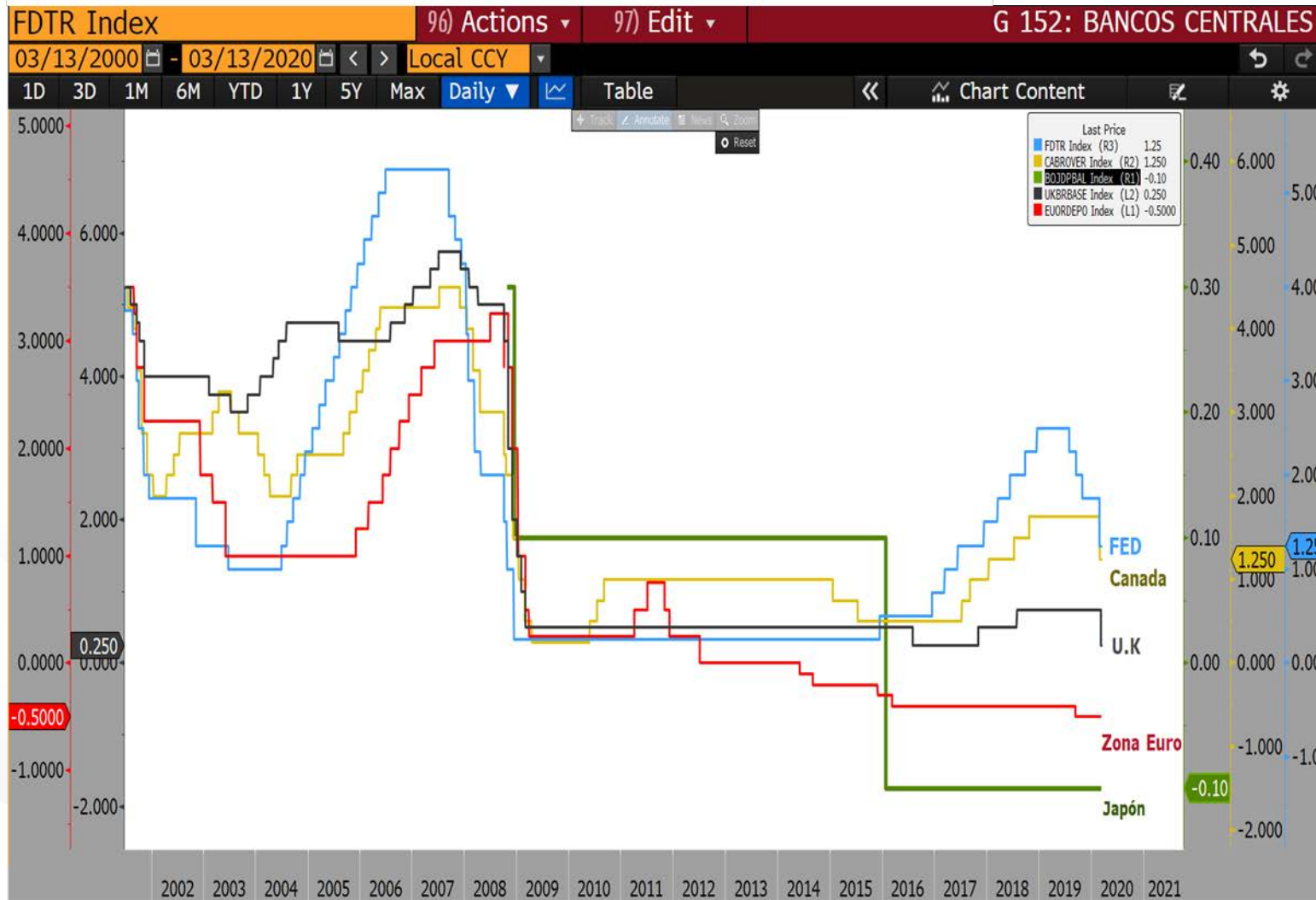
Proyecciones OCDE

Región	2020	Diferencia con noviembre	2021	Diferencia con noviembre
Mundo	2.4	-0.5	3.3	0.3
EEUU	1.9	-0.1	2.1	0.1
Zona Euro	0.8	-0.3	1.2	0
Alemania	0.3	-0.1	0.9	0
Francia	0.9	-0.3	1.4	0.2
Italia	0	-0.4	0.5	0
Japón	0.2	-0.4	0.7	0
China	4.9	-0.8	6.4	0.9
México	0.7	-0.5	1.4	-0.2
Brasil	1.7	0	1.8	0
Argentina	-2	-0.3	0.7	0

Fuente: OCDE

Global: Nadando en petróleo

Bancos centrales – Política monetaria



Impacto en los mercados :

Renta Fija desarrollados: Refugio de los inversionistas 

Renta Fija Emergentes: Desvalorizaciones

Renta Variable: Menor demanda

Monedas: Devaluación frente al dólar

Commodities: Precios del petróleo descenden 

- Las amenazas que enfrenta la economía colombiana

Colombia

Local: Caída del petróleo afectaría el balance fiscal del país

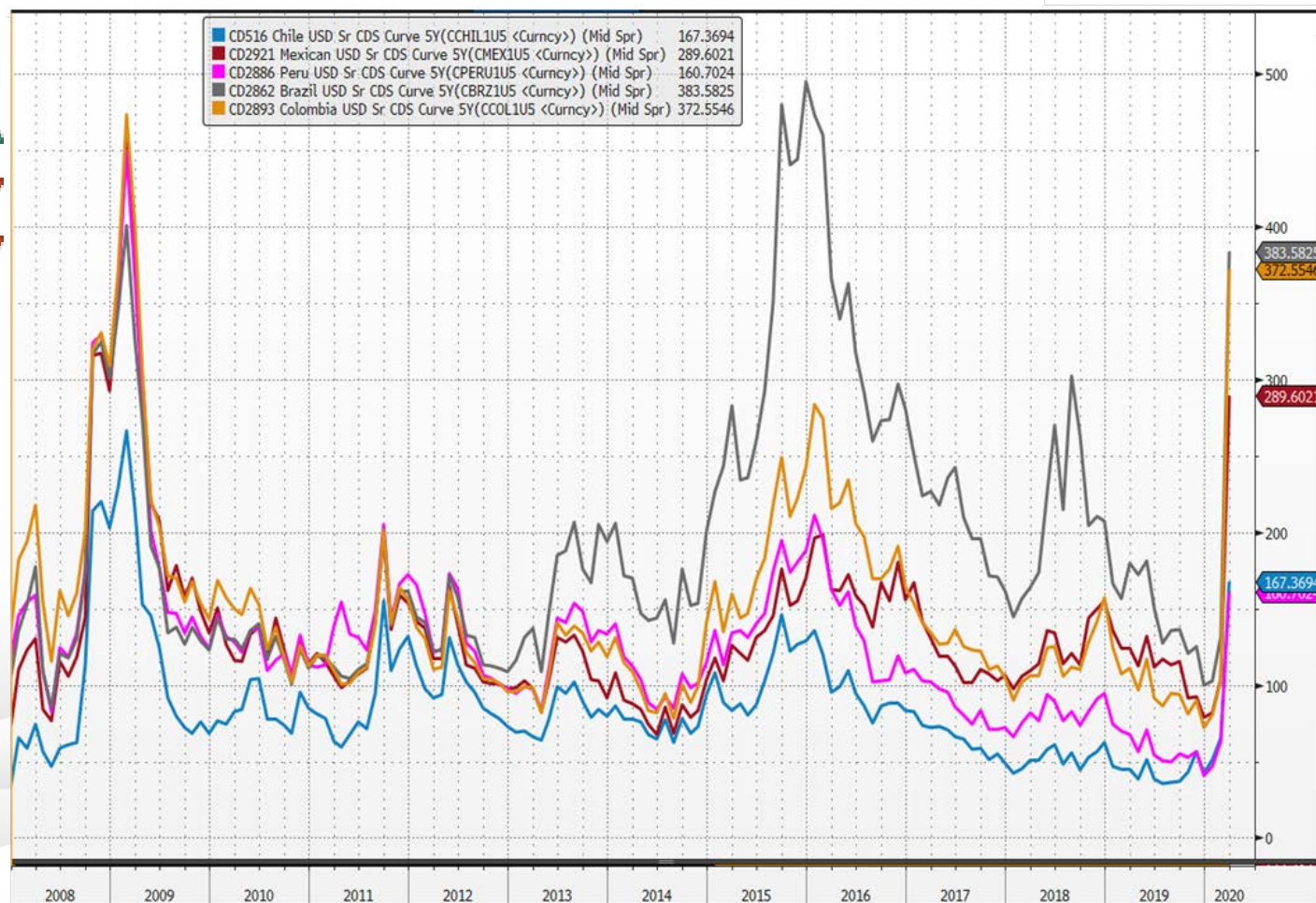
Estimaciones Ministerio de Hacienda

Variable	2019	2020
PIB real (%)	3.3	3.7
Inflación	3.8	3.1
Precio Brent (USD/barril)	64.2	60.5

Petroleo	Promedio año corrido	Promedio mes corrido	Promedio ultima semana
WTI	50.68	37.3	30.8
Brent	55.66	40.4	32.6

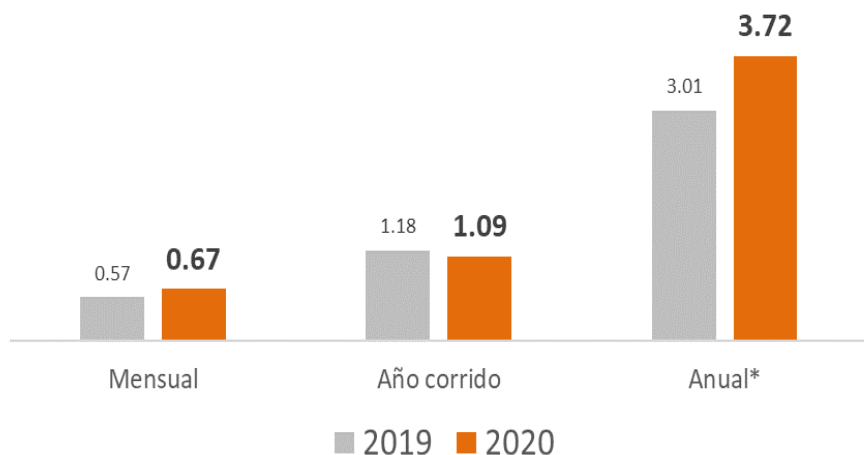
Fitch	BBB	Negativa
Moody's	Baa2	Estable
S&P	BBB-	Estable

CDS 5 años Latinoamérica



Local: Dólar presionaría la inflación al alza?

Total IPC Febrero
(2019-2020)



Fuente: DANE

- Inflación de febrero se ve presionada por los precios de los alimentos y de los servicios públicos (Electricidad, gas y recogida de basuras)
- Devaluación de la moneda impactaría en los precios de la canasta familiar.



Local: Medidas para afrontar el choque

Banco de la Republica

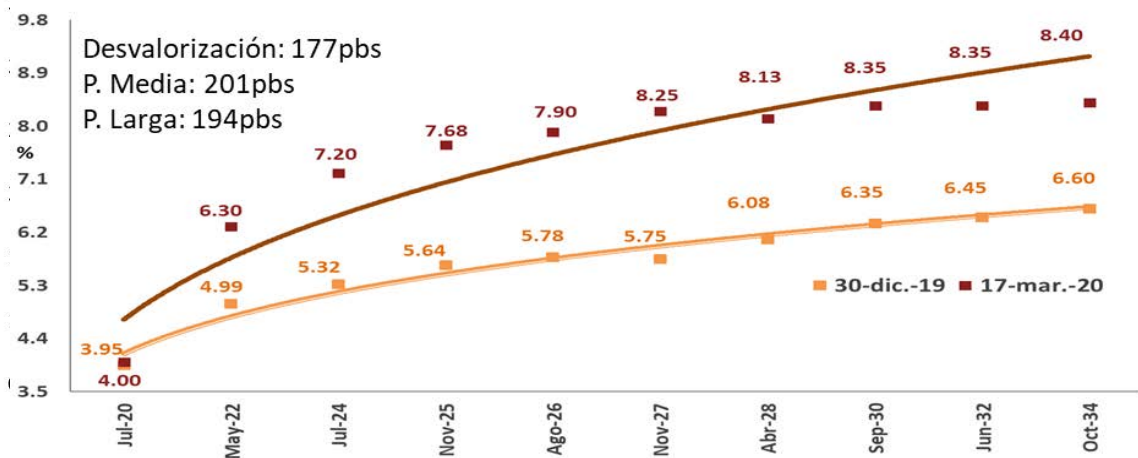
- Liquidez en dólares, la medida será la venta de dólares a través de operaciones forward de cumplimiento financiero, por un monto de USD\$1.000 millones con plazo de 30 días renovable.
- Liquidez en pesos, incrementaron los cupos de las subastas de liquidez a partir del 13 de marzo de \$12 billones a \$17 billones de los cuales \$12 billones serán para deuda pública y los \$5 billones restantes para deuda privada.
- Ampliar el conjunto de entidades que tiene accesos a las subastas y a la ventanilla de liquidez.
- Extensión del plazo de las operaciones liquidez (REPOS) con títulos de deuda privada a 90 días (hasta ahora era de 30 días) y aumentó del cupo de los REPOS pasando de \$20 billones a \$23.5 billones.
- Se subastarán Swaps de dólares (FX Swaps) por US\$400 millones, en los cuales el Banco de la República venderá dólares de contado y los comprará a futuro (en 60 días).

Gobierno Nacional

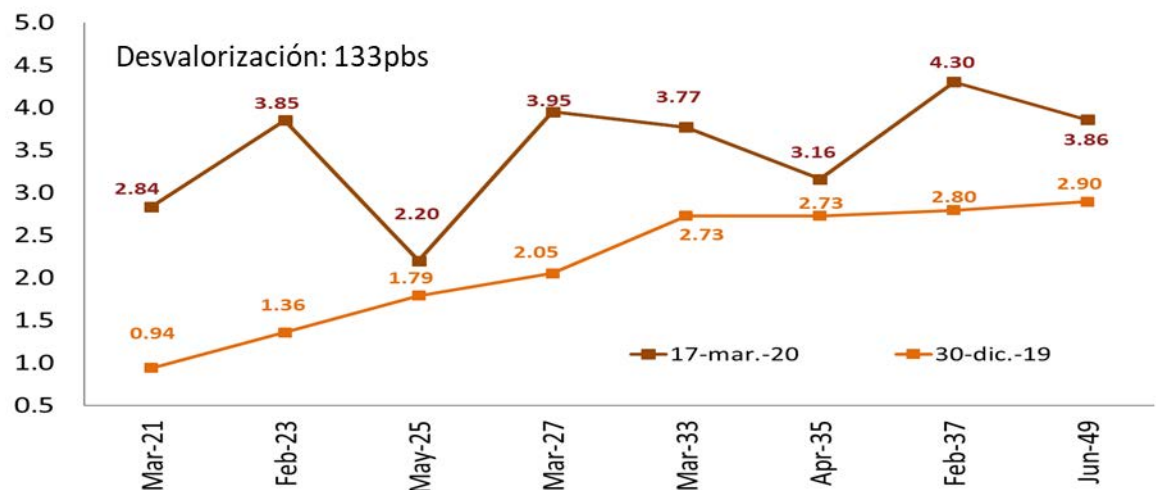
- Prioridad para entregar recursos al sector de la salud
- Giros adicionales para programas existentes como son Familias en Acción, Jóvenes en Acción y Adulto Mayor.
- Reconexión del servicio de agua de forma gratuita mientras que dura la emergencia.
- Aceleración en el proceso de devolución del IVA para los más pobres.
- Alivio financiero para las personas y las pequeñas y medianas empresas a través de la refinanciación de sus créditos.
- Líneas de garantías para pequeñas empresas para el pago de nominas
- Eliminación del IVA para importación de equipos médicos

Deuda Pública:

Tasas de negociación TES Tasa Fija



Tasas de negociación TES UVR



Fuente: Bloomberg

• TES FIJA

Temores por propagación de coronavirus recortan las valorizaciones.

Volatilidad persistirá en los mercados por coronavirus y precios del petróleo

• TES UVR

Presiones inflacionarias vía dólar y efectos de los debilitamientos en las cadenas de suministro globales.

• PESO/DOLAR

Peso colombiano se devalúa 3.17% en febrero. Max \$3,549 Min \$3,339.

Peso Colombiano COP	Variación % año corrido	Variación % mes corrido	Variación % ultima semana
	19.15	13.43	4.73

Monedas

Variación(%) Año Corrido



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 FEBRERO 2020

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO

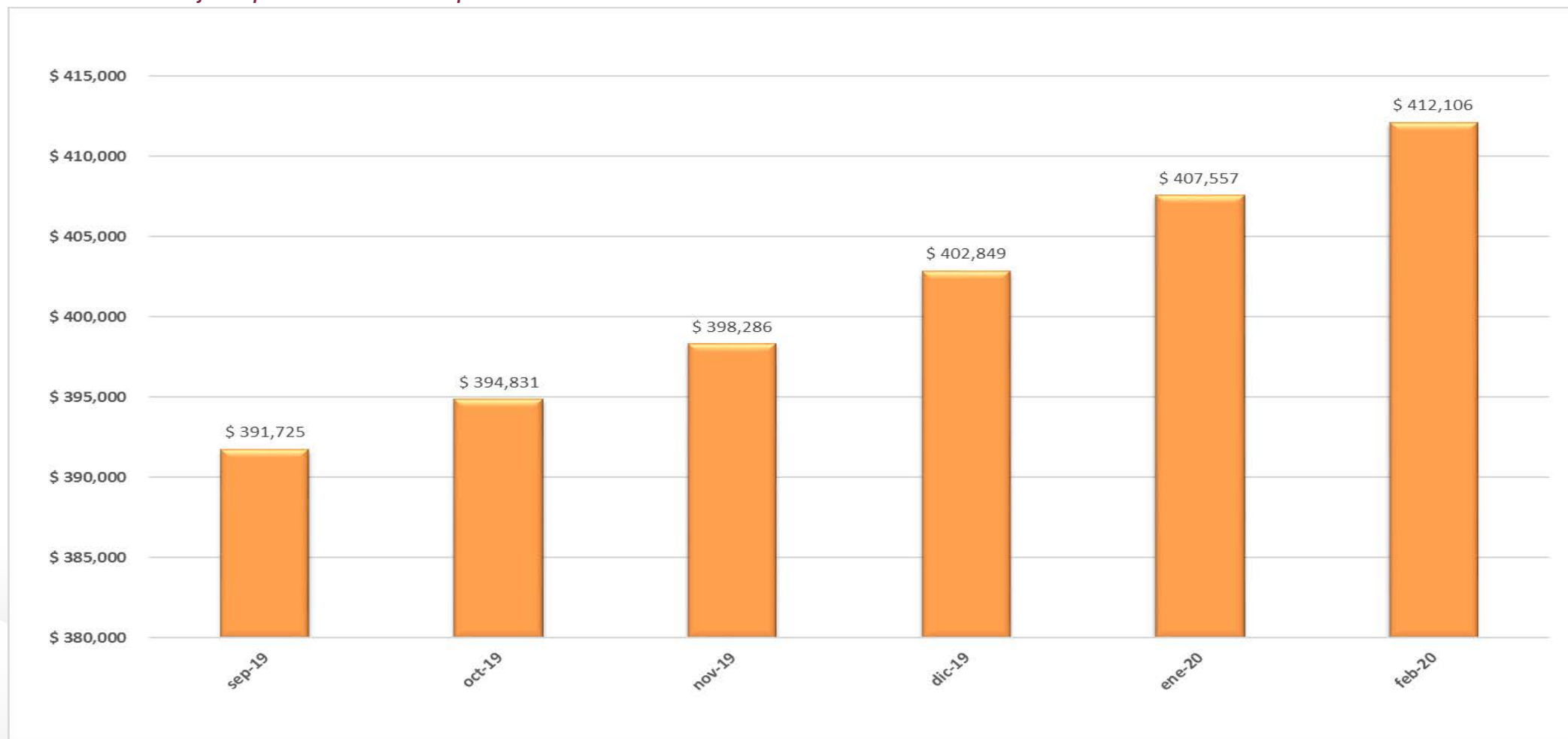


El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS

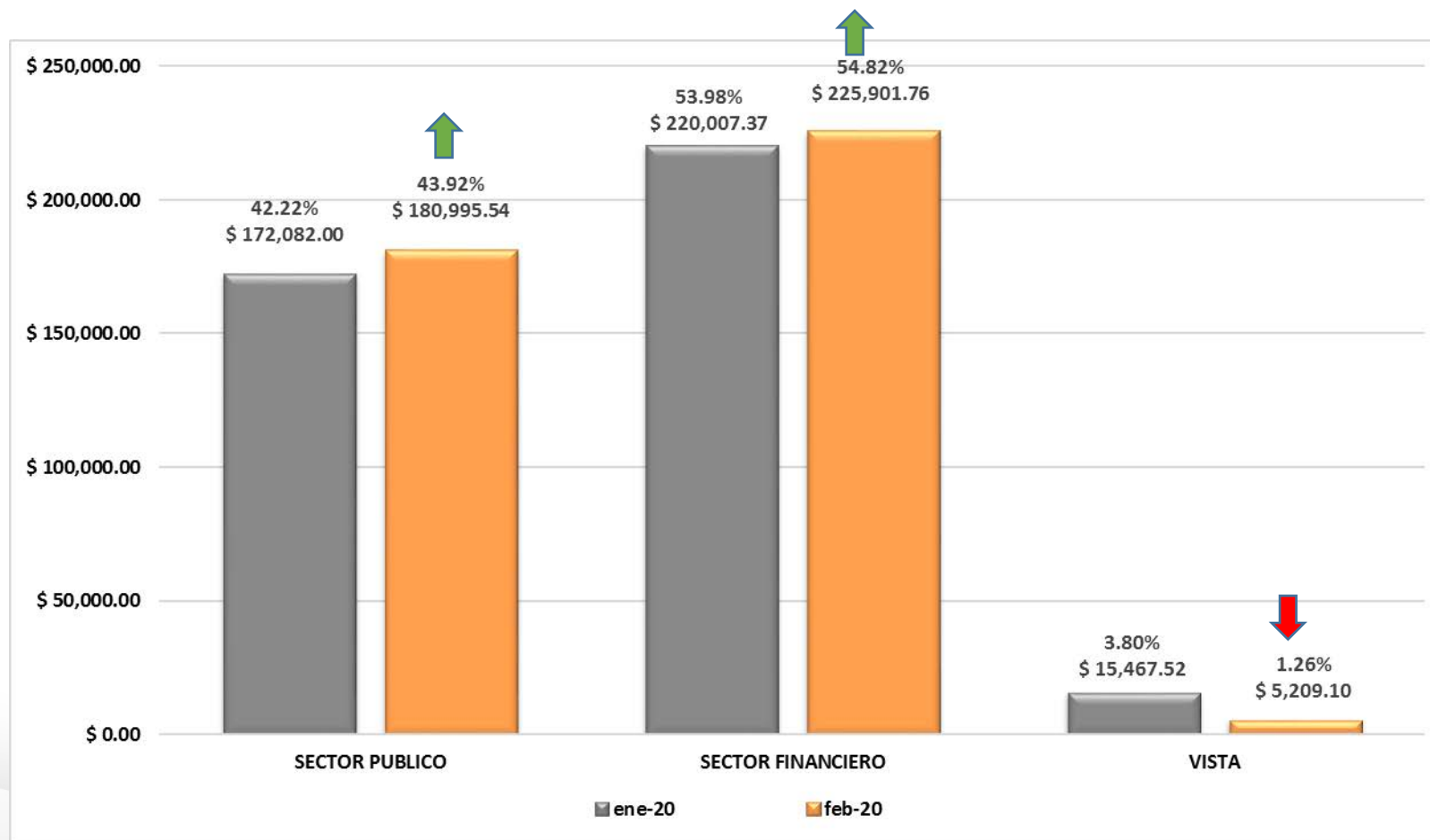
Cifras expresadas en millones de pesos



Al cierre de febrero de 2.020 los recursos administrados en Portafolio sumaron **\$412.106 millones**, presentando un incremento por valor de **\$4.549 millones** con respecto al cierre del mes enero de 2020 (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	ene-20	PART. %	feb-20	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.		\$ 172,082.00	42.22%	\$ 180,995.54	43.92%	5.18%
	TOTAL PUBLICO		\$ 172,082.00	42.22%	\$ 180,995.54	43.92%	
SECTOR FINANCIERO	CORPORACION FIN		\$ 1,026.20	0.25%	\$ 6,011.50	1.46%	485.80%
	FINANCIERA DE D		\$ 18,170.91	4.46%	\$ 18,111.49	4.39%	-0.33%
	BANCO DAVIVIEND		\$ 36,013.28	8.84%	\$ 39,955.83	9.70%	10.95%
	BANCO DE BOGOTA		\$ 33,691.27	8.27%	\$ 33,663.94	8.17%	-0.08%
	BANCO DE OCCIDE		\$ 6,738.83	1.65%	\$ 6,748.14	1.64%	0.14%
	BANCO POPULAR S		\$ 16,665.42	4.09%	\$ 16,724.37	4.06%	0.35%
	BANCOLOMBIA S.A		\$ 25,497.52	6.26%	\$ 25,389.35	6.16%	-0.42%
	BANCO BILBAO VI		\$ 29,596.41	7.26%	\$ 29,649.93	7.19%	0.18%
	BANCOLDEX		\$ 10,128.24	2.49%	\$ 10,135.20	2.46%	0.07%
	SCOTIABANK COLP		\$ 20,268.94	4.97%	\$ 17,281.81	4.19%	-14.74%
	BANCO COMERCIAL		\$ 22,210.38	5.45%	\$ 22,230.21	5.39%	0.09%
TOTAL FINANCIERO		\$ 220,007.37	53.98%	\$ 225,901.76	54.82%		
VISTA	CUENTAS BANCARIAS		\$ 15,467.52	3.80%	\$ 5,209.10	1.26%	-66.32%
	TOTAL VISTA		\$ 15,467.52	3.80%	\$ 5,209.10	1.26%	
TOTAL PORTAFOLIO			\$ 407,556.89	100.00%	\$ 412,106.39	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

{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 febrero de 2020, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 20,72% sobre el total del Portafolio en emisores del Grupo Aval.

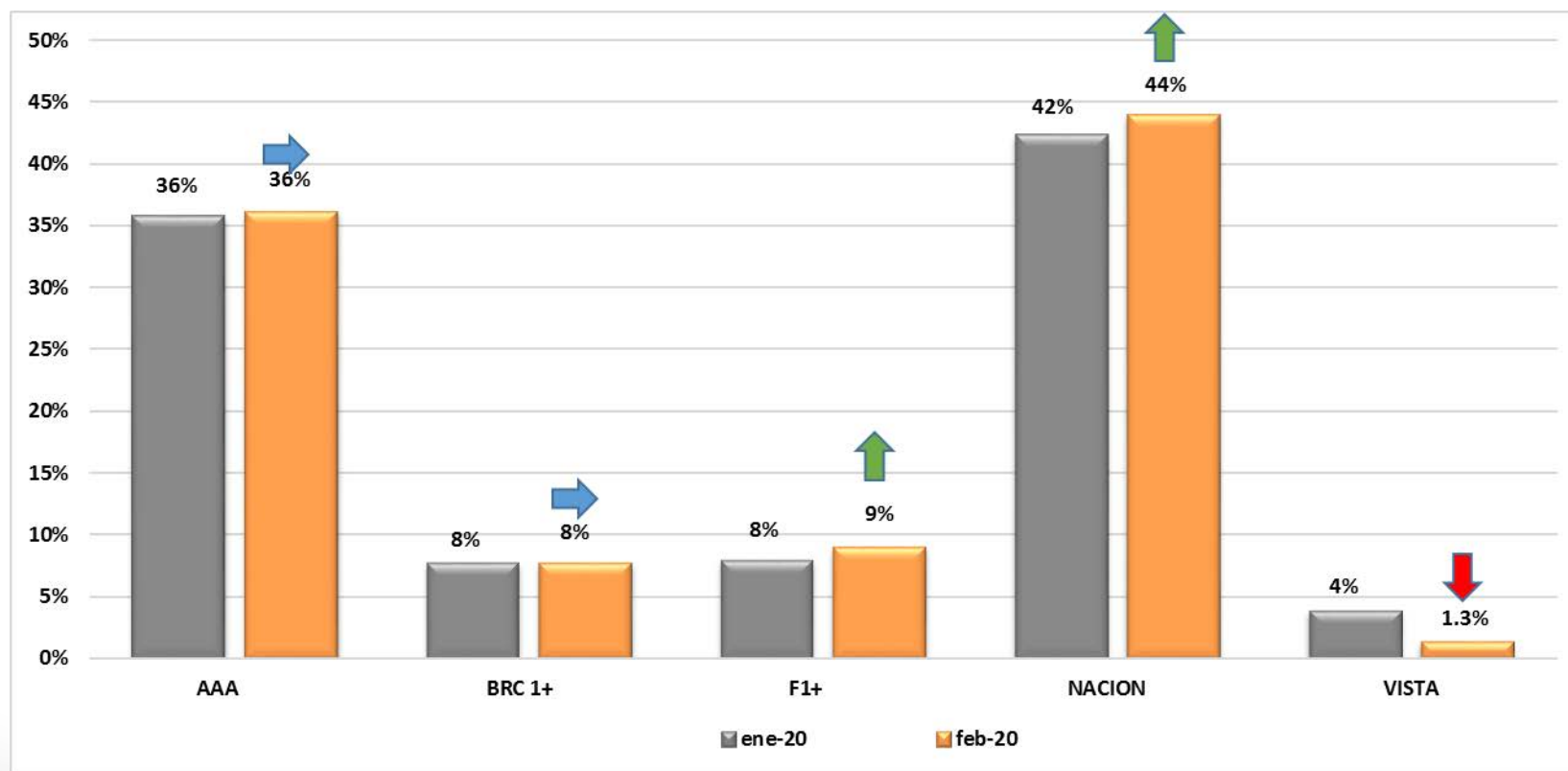
Lineamiento: Garantizar que NO se invertirá en títulos de renta variable, de participación o BOCEAS.



El Portafolio de inversiones durante el mes de febrero 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 Feb/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

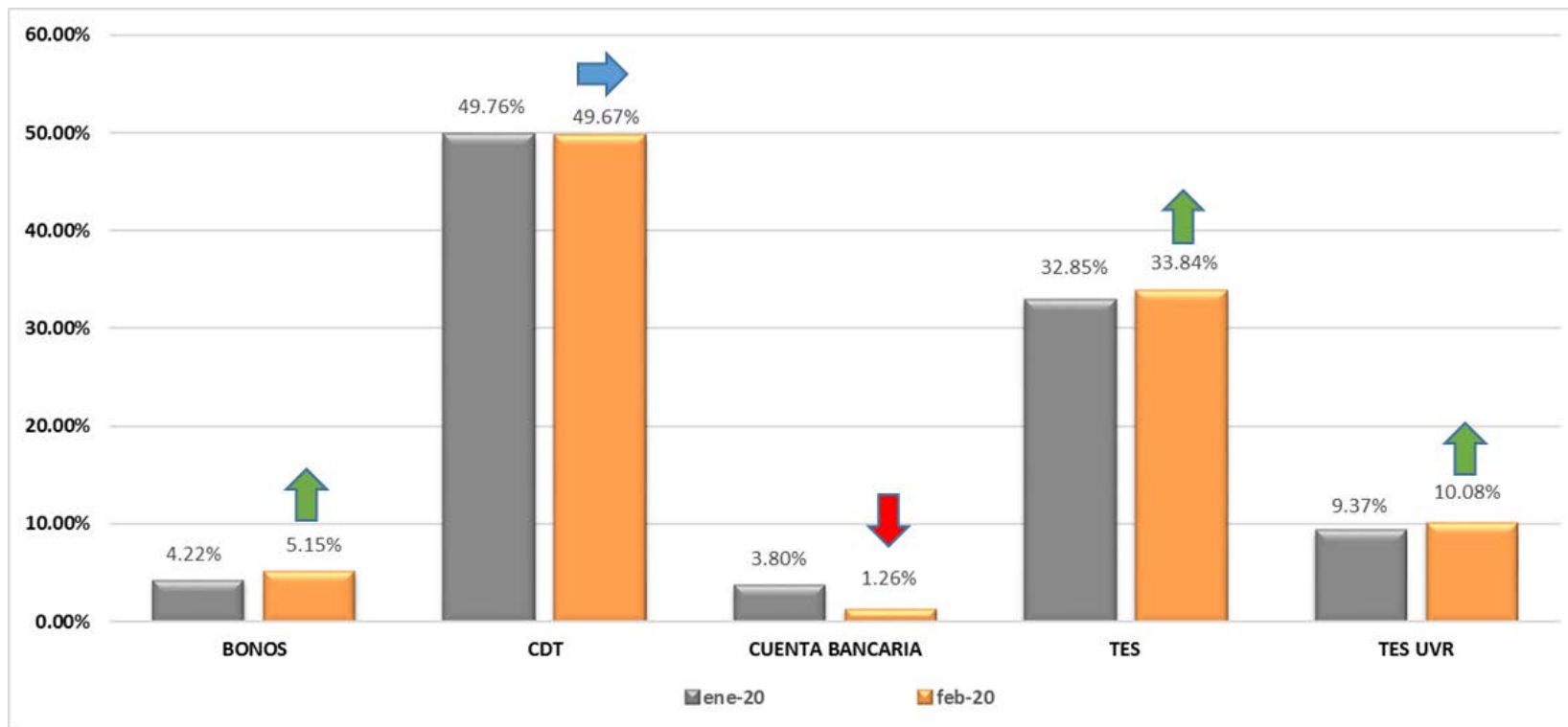
Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	ene-20	PART. %	feb-20	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 145,342.21	36%	\$ 148,849.11	36%	2.41%
BRC 1+	\$ 31,227.13	8%	\$ 31,687.61	8%	1.47%
F1+	\$ 31,853.43	8%	\$ 36,792.11	9%	15.50%
NACION	\$ 172,082.00	42%	\$ 180,995.54	44%	5.18%
VISTA	\$ 15,467.52	4%	\$ 5,209.10	1.3%	-66.32%
TOTAL	\$ 407,556.89	100.00%	\$ 412,106.39	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN

Cifras expresadas en millones de pesos

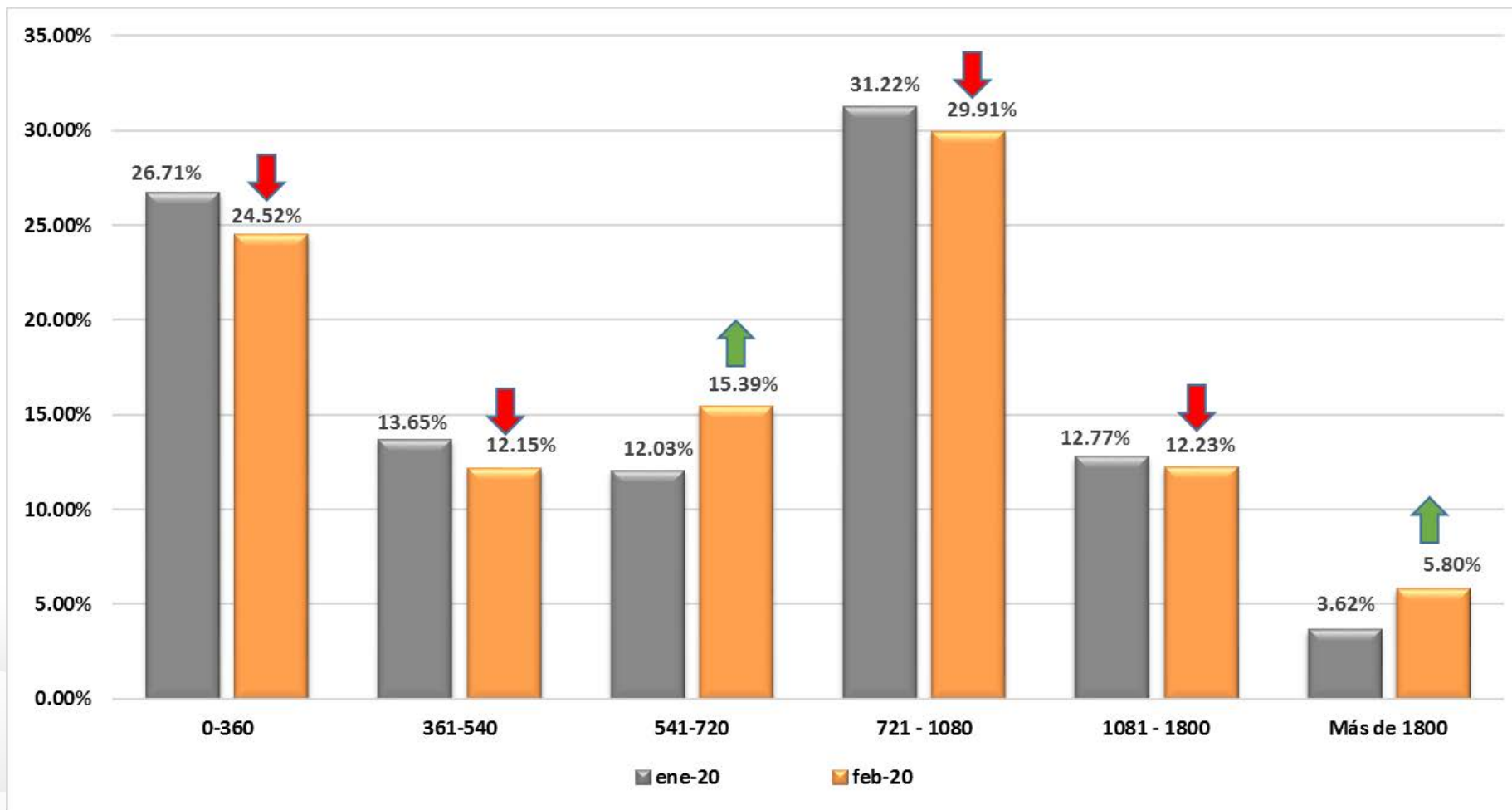


COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	ene-20	PART. %	feb-20	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 17,200.31	4.22%	\$ 21,220.21	5.15%	23.37%
CDT	\$ 202,807.07	49.76%	\$ 204,681.55	49.67%	0.92%
CUENTA BANCARIA	\$ 15,467.52	3.80%	\$ 5,209.10	1.26%	-66.32%
TES	\$ 133,879.41	32.85%	\$ 139,442.79	33.84%	4.16%
TES UVR	\$ 38,202.59	9.37%	\$ 41,552.75	10.08%	8.77%
TOTAL	\$ 407,556.89	100.00%	\$ 412,106.39	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

Cifras expresadas en millones de pesos



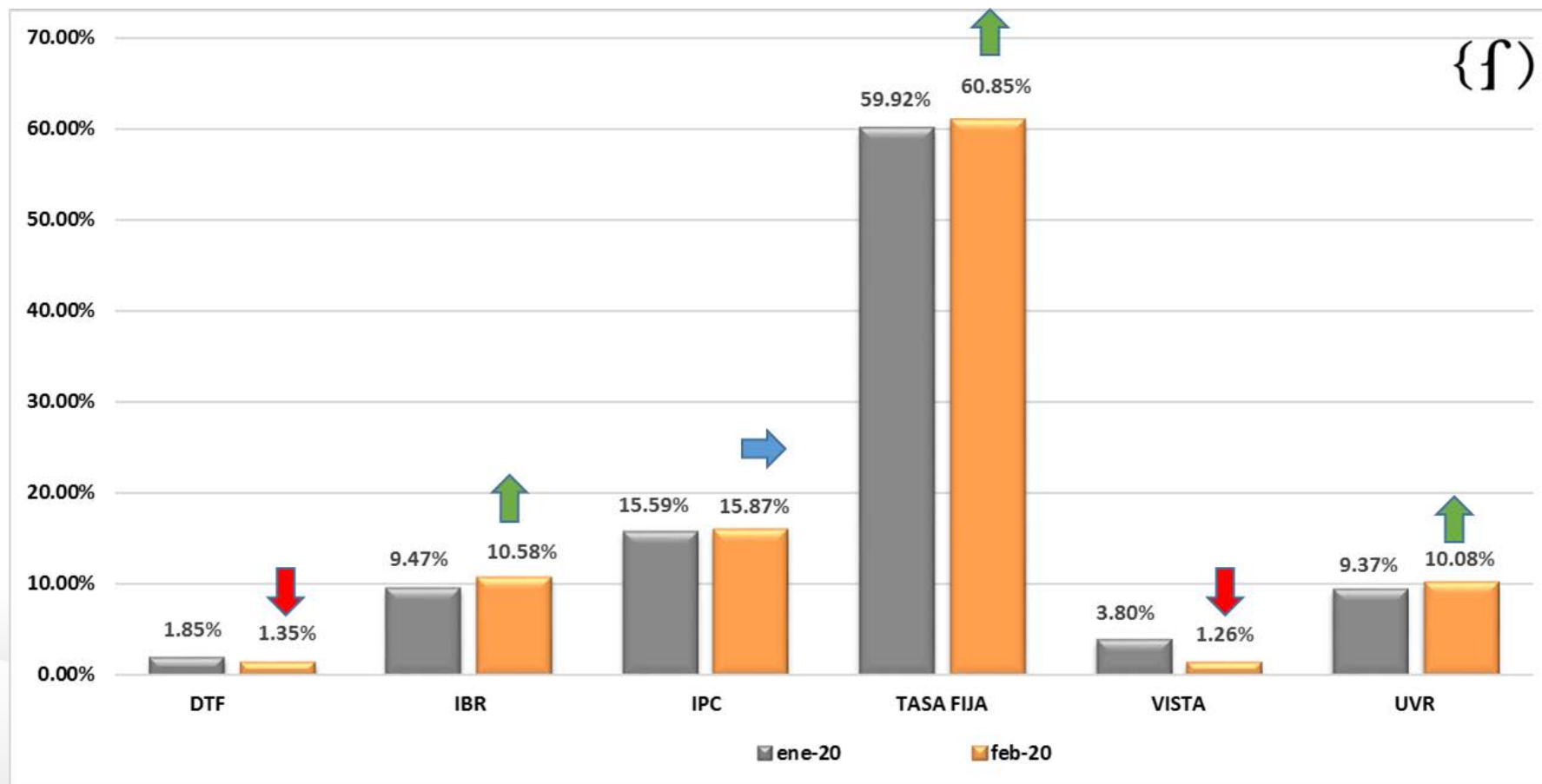
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	ene-20	PART. %	feb-20	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 108,841.03	26.71%	\$ 101,039.45	24.52%	-7.17%
361-540	\$ 55,635.14	13.65%	\$ 50,081.36	12.15%	-9.98%
541-720	\$ 49,043.75	12.03%	\$ 63,425.35	15.39%	29.32%
721 - 1080	\$ 127,240.61	31.22%	\$ 123,261.60	29.91%	-3.13%
1081 - 1800	\$ 52,043.29	12.77%	\$ 50,412.47	12.23%	-3.13%
Más de 1800	\$ 14,753.06	3.62%	\$ 23,886.17	5.80%	61.91%
TOTAL	\$ 407,556.89	100.00%	\$ 412,106.39	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

Cifras expresadas en millones de pesos



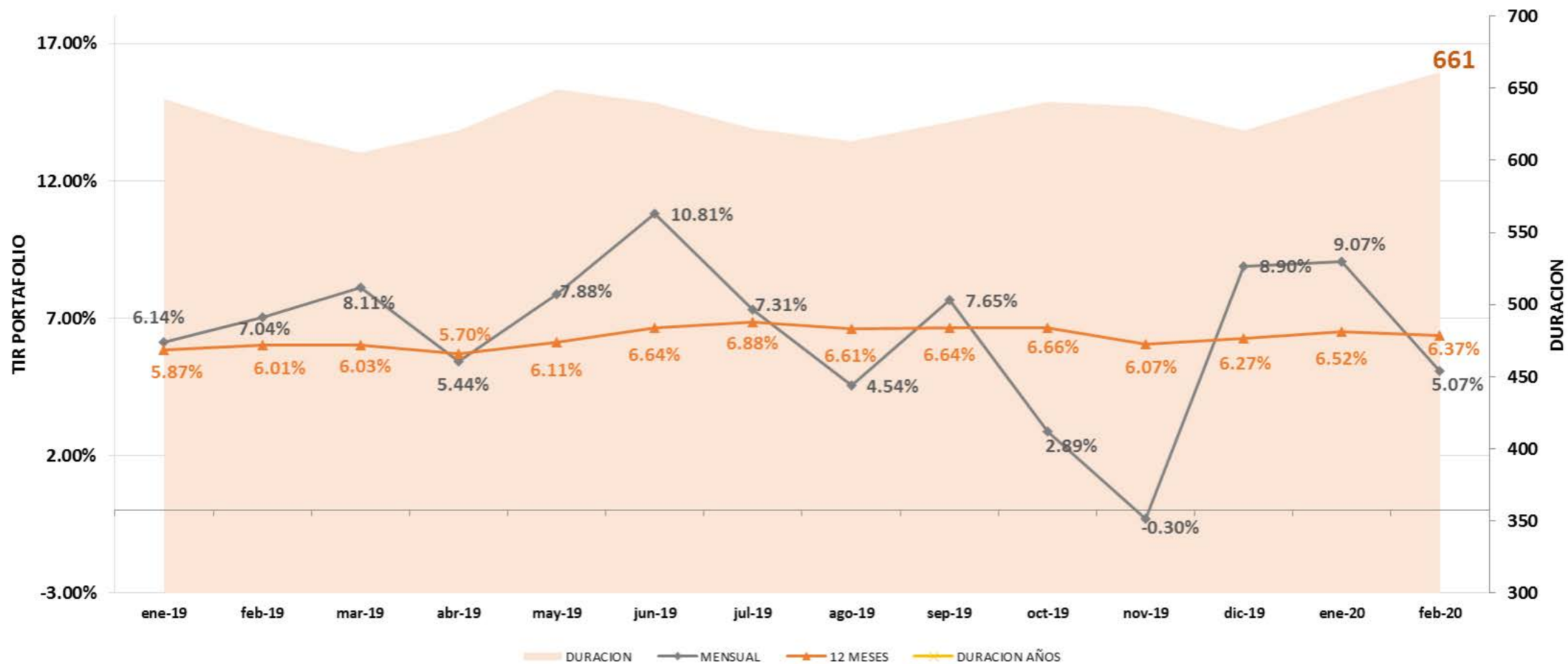
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION TASA					
TASA	ene-20	PART. %	feb-20	PART. %	VARIACION
DTF	\$ 7,559.67	1.85%	\$ 5,555.77	1.35%	-26.51%
IBR	\$ 38,601.69	9.47%	\$ 43,621.29	10.58%	13.00%
IPC	\$ 63,520.59	15.59%	\$ 65,396.42	15.87%	2.95%
TASA FIJA	\$ 244,204.83	59.92%	\$ 250,771.07	60.85%	2.69%
VISTA	\$ 15,467.52	3.80%	\$ 5,209.10	1.26%	-66.32%
UVR	\$ 38,202.59	9.37%	\$ 41,552.75	10.08%	8.77%
TOTAL	\$ 407,556.89	100.00%	\$ 412,106.39	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

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
feb-20	5.07%	6.37%	661	1.81

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



Al corte de febrero de 2020 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 1.81 años, lo cual equivale a 661 días.

OPERACIONES REALIZADAS EN FEBRERO 2020

Cifras expresadas en millones de pesos

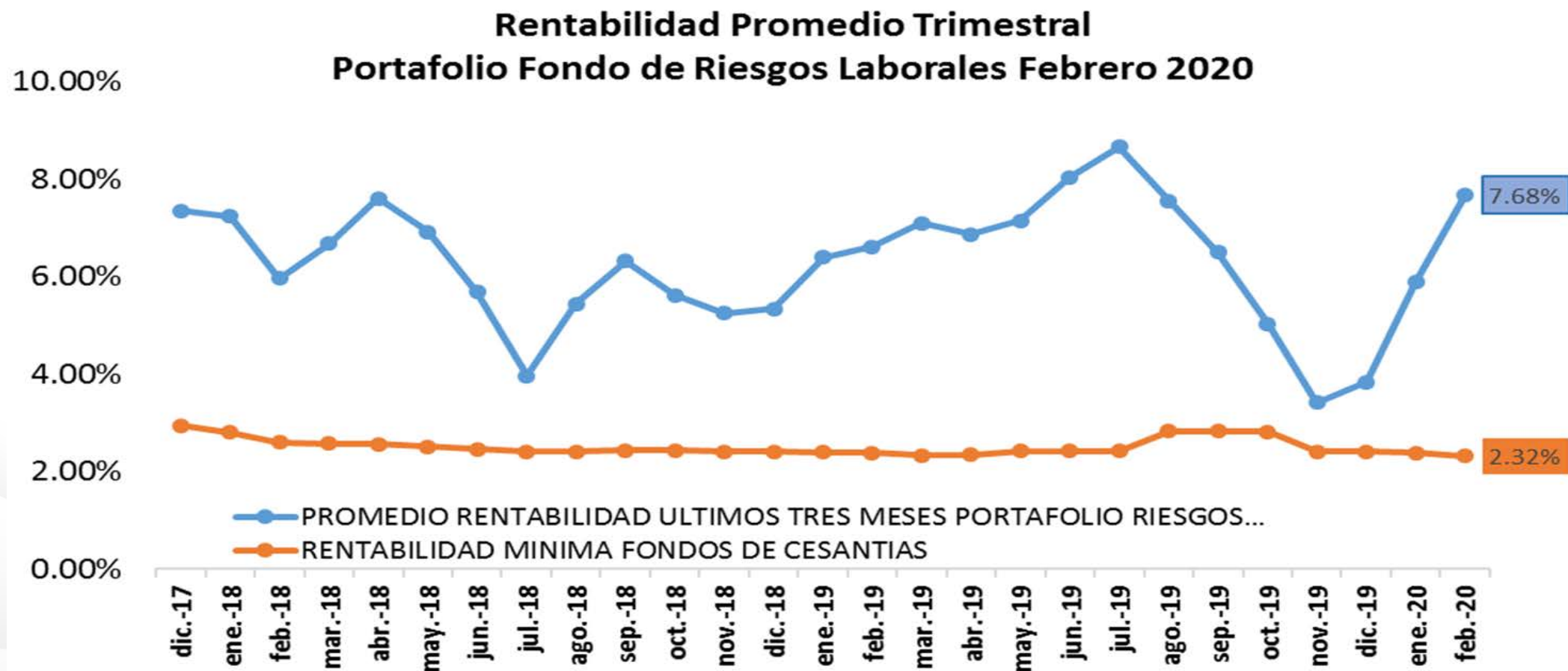


FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 20,798.99
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 2,570.44
REDENCIONES	\$ 5,000.00

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
COMPRAS	252155	05/02/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IPC	TV	IPC+1.65I	\$ 2,000,000,000.00	05/02/2020	05/08/2021	\$ 2,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.51%
	252203	07/02/2020	TESORERIA GRAL	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 10,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 3,108,497,830.01	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	1.37%
	252205	07/02/2020	TESORERIA GRAL	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 5,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 1,554,248,915.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	1.37%
	252371	12/02/2020	BANCO DAVIVIEND	BONOS	TASA FIJA	TV	6.0400-Efect	\$ 4,000,000,000.00	11/02/2020	11/02/2025	\$ 4,000,640,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	6.04%
	252427	13/02/2020	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	5.750000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	03/11/2019	03/11/2027	\$ 5,135,600,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	5.56%
	252821	25/02/2020	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	25/02/2020	25/02/2022	\$ 5,000,000,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	5.50%
TOTAL COMPRAS											\$ 20,798,986,745.01		
REDENCION	242007	05/02/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	DTF	TV	DTF+.95I	\$ 2,000,000,000.00	05/02/2018	05/02/2020	\$ 2,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	4.79%
	242107	16/02/2020	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	5.917400-Nom	\$ 3,000,000,000.00	16/02/2018	16/02/2020	\$ 3,000,000,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	4.95%
TOTAL REDENCIONES											\$ 5,000,000,000.00		

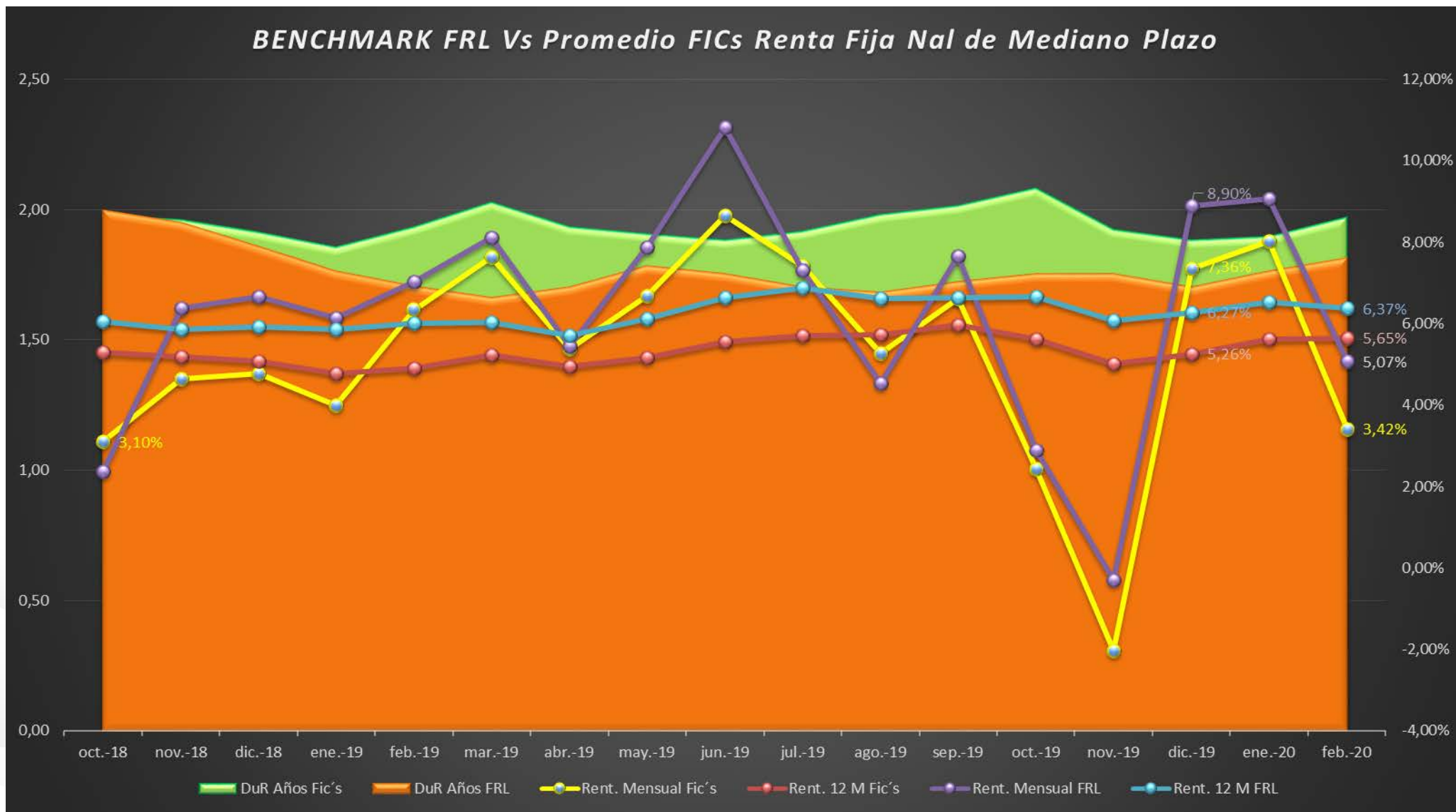
SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 18 DE 2020 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 18 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	30-11-2019 AL 29-02-2020
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%	4.53%
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%	4.19%
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%	3.90%
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%	3.80%
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%	4.01%
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%	3.10%
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%	2.32%

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
\$ 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
\$ 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
\$ 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
\$ 915.059,78	81,26%	3,46%	5,84%	2,09	\$ 54.185,84	4,81%	3,25%	5,83%	2,01	\$ 89.335,43	7,93%	2,95%	4,79%	1,62

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
\$ 35.988,18	3,20%	-2,36%	5,22%	1,67	\$ 76.174,66	6,76%	0,09%		1,09
\$ 34.234,19	3,04%	6,88%	5,36%	1,91	\$ 76.567,04	6,80%	6,18%	ND	1,03
\$ 34.264,60	3,04%	8,10%	5,78%	1,67	\$ 76.905,13	6,83%	5,21%	ND	0,92
	0,00%				\$ 77.073,31	6,84%	3,11%	3,61%	0,66

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

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
feb-20	\$ 1.135.654,36	3,42%	5,65%	1,97	5,07%	6,37%	1,81

ESTRATEGIA DE INVERSIONES EJECUTADA EN FEBRERO DE 2020

INDICADOR	% PART	ESTRATEGIA	% PROPUESTO	% FINAL PART	CUMPLIMIENTO
TASA FIJA	27,1%	→	22% - 35%	27,0%	SI
DTF	1,9%	→	0% - 5%	1,4%	SI *
IBR	9,5%	↑	5% - 15%	10,6%	SI
UVR	0,0%	→	0% - 5%	0,0%	SI
IPC	15,6%	↑	10% - 20%	15,9%	SI

ACTIVO	% PART	ESTRATEGIA	% PROPUESTO	% FINAL PART	CUMPLIMIENTO
TES TF	32,9%	→	20% - 40%	33,8%	SI *
TES UVR	9,4%	↑	5% - 15%	10,1%	SI
LIQUIDEZ	3,8%	→	1% - 5%	1,3%	SI
TOTAL	100,00%			100,0%	

Durante el mes de Feb/20 nos ubicamos dentro de los rangos propuestos por tipo de activo, aunque se vió disminuida la participación en DTF debido a vencimientos presentados durante el mes los cuales no pudieron ser reinvertidos en el mismo indicador. (Tendencia a desaparecer del Mdo).

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA PARA MARZO DE 2020

INDICADOR	% PART	ESTRATEGIA	% PROPUESTO
TASA FIJA	27,0%	→	22% - 35%
DTF	1,4%	→	0% - 5%
IBR	10,6%	→	5% - 15%
UVR	0,0%	→	0% - 5%
IPC	15,9%	→	10% - 20%

ACTIVO	% FINAL PART	ESTRATEGIA	% PROPUESTO
TES TF	33,8%	→	20% - 40%
TES UVR	10,1%	→	5% - 15%
LIQUIDEZ	1,3%	↑	1% - 5%
TOTAL	100,00%		

La estrategia de inversiones continua enfocada en mantener liquidez en el portafolio para poder atender los pagos proyectados e informados en flujo de caja. Adicionalmente mientras la volatilidad continúe prevaleciendo en los mercados seguiremos siendo cautelosos en cuanto a la realización de nuevas inversiones, los recursos que ingresen al portafolio por vencimientos y por pago de cupones se mandarán para cuenta de ahorros, y al tener la liquidez necesaria para atender requerimientos de pagos, evitaremos realizar ventas para no materializar pérdidas que hasta el momento son contables, es decir por valoración. (24/03/2020)

EVOLUCIÓN DEL PORTAFOLIO A CORTE DEL 24 DE MARZO DE 2020

*La Causación mes corrido del Portafolio de Inversiones del FRL al 23 de marzo de 2020, acumula un total de -\$13,203,430,566 COP, lo cuál equivale a una rentabilidad mes corrido del XX
.....ESTAMOS VALIDANDO ESTA INFORMACIÓN PARA TRANSMITIRLA LO MAS ACTUALIZADA POSIBLE Y AL DETALLE, EL DÍA 25/03/20 PARA SER PRESENTADA AL COMITÉ FINANCIERO.*

***EVOLUCIÓN E IMPACTO DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DEL FRL
BAJO LA COYUNTURA DEL COVID-19
Y LA GUERRA DE PRECIOS DEL PETRÓLEO***

A CORTE DEL 24 DE MARZO DE 2020

EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS ADMINISTRADOS

A CORTE DEL 24 DE MARZO DE 2020



Al cierre del 24 marzo de 2020 los recursos administrados en Portafolio sumaron **\$406.068 millones**, presentando una disminución por valor de **\$6,038 millones** con respecto al cierre del mes febrero de 2020 .

La Causación mes corrido del Portafolio de Inversiones del FRL al 24 de marzo de 2020, acumula un total de **-\$9,665,581,009 COP** (solo títulos – sin Ctas. ahorro), lo cuál equivale a una rentabilidad mes corrido del **-30,16%** .

EVOLUCIÓN DEL PORTAFOLIO A CORTE DEL 24 DE MARZO DE 2020

La Causación mes corrido del Portafolio de Inversiones del FRL al 24 de marzo de 2020, acumula un total de $-\$9,665,581,009$ COP (solo títulos – sin Ctas. ahorro), lo cuál equivale a una rentabilidad mes corrido del $-39,47\%$ EA .

Evolución de las valoraciones del Portafolio del FRL la última semana:

Causación acumulada mes corrido (01 al 16 de marzo/20): $-\$16.692.904.138$

Causación acumulada mes corrido (01 al 17 de marzo/20): $-\$14.050.689.459$ - (Rentabilidad del $-50,50\%$ E.A)

Causación acumulada mes corrido (01 al 18 de marzo/20): $-\$14.767.165.517$

Causación acumulada mes corrido (01 al 19 de marzo/20) : $-\$14.653.069.165$

Causación acumulada mes corrido (01 al 23 de marzo/20) : $-\$13.203.430.566$

Causación acumulada mes corrido (01 al 24 de marzo/20) : $-\$9.665.581.009$ - Rentabilidad mes corrido $-30,16\%$ E.A (aprox)

Rentabilidad Año corrido $-5,30\%$ E.A (aprox)

Rentabilidad 12 meses $3,55\%$ E.A (aprox)

(La causación aquí detallada, obedece únicamente a la valoración de inversiones en títulos, no esta incluida la valoración positiva por cuentas de ahorro)

PARTICIPACIÓN DE LIQUIDEZ EN LAS CUENTAS

Al 24 de Marzo de 2020, el Portafolio cuenta con un total de \$9,152 millones de pesos. ,Y se cuentan con los siguientes vencimientos de capital que incrementarían la liquidez en el mismo:

Vencimientos próximos para el mes de marzo/20:

27/03/20 Vto. Título No. 242053 por valor de \$3.000 millones *- Emisor – Banco de Bogotá.

Vencimientos próximos para el mes de abril/20:

03/04/20 Vto. Título No. 242025 por valor de \$3.000 millones *- Emisor – Bancolombia.

03/04/20 Vto. Título No. 242061 por valor de \$2.000 millones *- Emisor – Banco de Bogotá.

10/04/20 Vto. Título No. 242017 por valor de \$3.000 millones *- Emisor – Findeter.

Hacia la segunda semana de abril, proyectamos tener en liquidez un total de \$20,152 millones aproximadamente, mas rendimientos de cuentas de ahorro y pagos de cupones de títulos. (Sin tener en cuenta aportes)

{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)

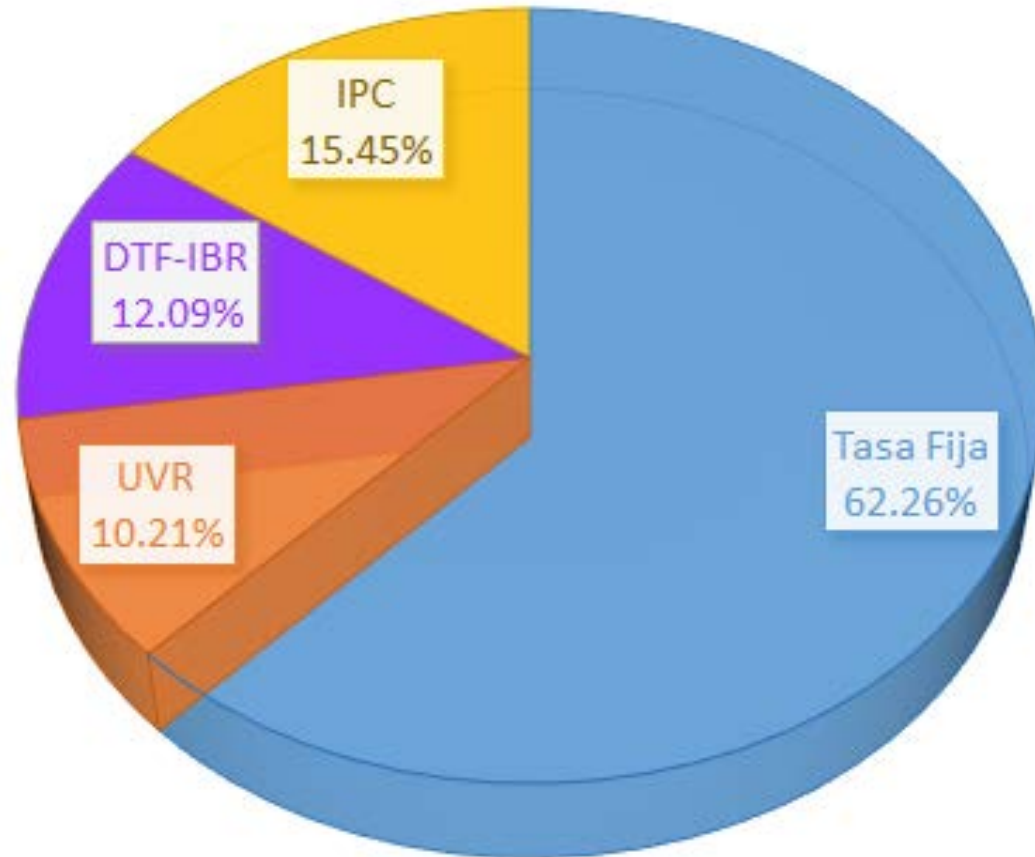
RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO

29 DE FEBRERO DE 2020

{fiduprevisora)

RIESGO DE MERCADO

Composición Factores de Riesgo



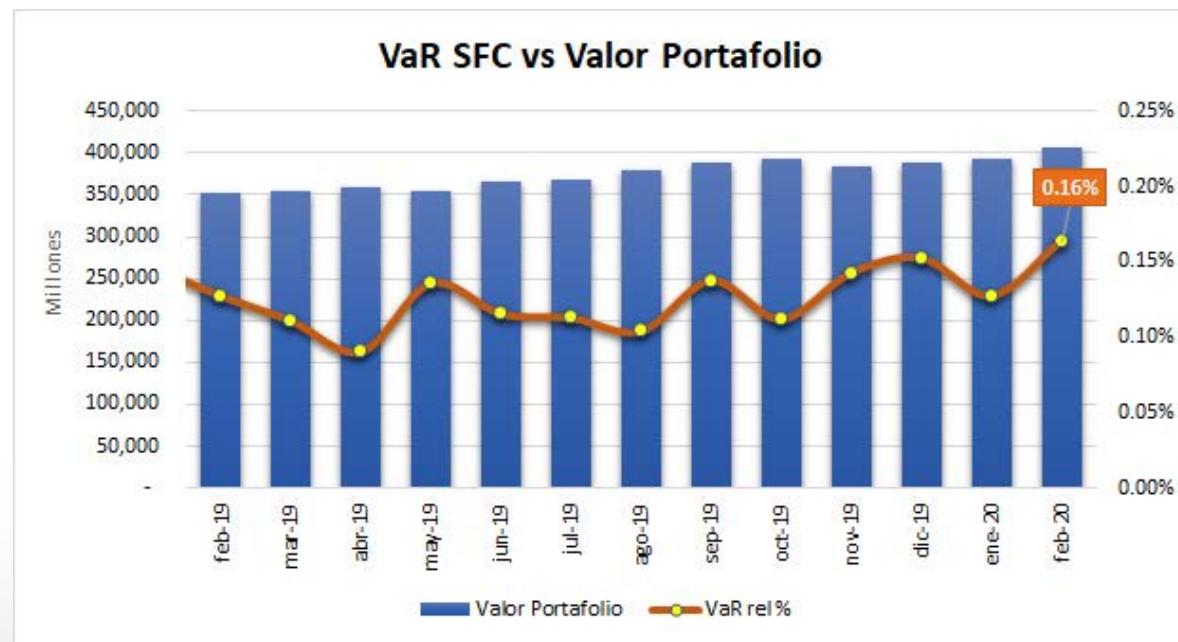
Posición	Variación %
Tasa Fija	2.65%
UVR	8.75%
DTF-IBR	6.53%
IPC	3.11%

Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		ene-20	feb-20	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	0.89%	1.30%	40.93	40.93
	IGBC	1.21%	1.25%	3.62	3.62
Tasa de Cambio	TRM	1.21%	1.39%	18.08	18.08
	COP/EUR	1.40%	1.64%	24.55	24.55
FICs		0.07%	0.05%	(2.09)	(2.09)
Tasas de interés variables	IPC	0.54%	0.67%	13.18	13.18
	DTF CP	0.60%	0.66%	6.00	6.75
	DTF LP	0.03%	0.04%	0.75	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.21%	0.19%	(1.85)	
	CP2	0.05%	0.05%	0.88	(0.72)
	CP3	0.01%	0.01%	0.24	
Cero Cupón UVR	CP1	0.17%	0.16%	(1.24)	
	CP2	0.11%	0.11%	0.43	(2.39)
	CP3	0.05%	0.03%	(1.58)	
Treasuries	CP1	2.07%	2.28%	21.28	
	CP2	0.72%	0.52%	(19.64)	(10.69)
	CP3	0.47%	0.35%	(12.33)	
CDS		3.92%	5.51%	159.01	159.01

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	ene-20	feb-20	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 373,848,595	\$ 381,112,849	●\$ 7,264,254
TF - pesos (CCC) C1	\$ 323,566,363	\$ 316,236,899	●\$ (7,329,464)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 45,515,050	\$ 57,313,488	●\$ 11,798,438
TF - pesos (CCC) C3	\$ 4,767,183	\$ 7,562,463	●\$ 2,795,280
TF - UVR	\$ 82,753,048	\$ 80,965,691	●\$ (1,787,357)
TF - UVR C1	\$ 55,065,420	\$ 57,575,559	●\$ 2,510,139
TF - UVR C2	\$ 11,610,366	\$ 12,019,505	●\$ 409,139
TF - UVR C3	\$ 16,077,261	\$ 11,370,627	●\$ (4,706,635)
DTF-IBR	\$ 63,410,114	\$ 60,530,389	●\$ (2,879,725)
DTF-IBR CP	\$ 57,129,925	\$ 49,737,928	●\$ (7,391,998)
DTF-IBR LP	\$ 6,280,189	\$ 10,792,462	●\$ 4,512,273
IPC	\$ 422,856,325	\$ 516,444,127	●\$ 93,587,801
VaR Regulatorio	\$ 500,134,573	\$ 667,149,063	●\$ 167,014,490
VaR Relativo	0.13%	0.16%	● 0.036%
Duración	642	661	● 19.37



Cifras en pesos

Evolución VaR Interno

Valor de Mercado	\$ 406,887
Yield	4.74%
Duración	1.81
Duración Mod	1.73
Convexidad	6.28

No se presenta sobrepaso al límite de VaR.

VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
0.07%	0.08%	0.09%	0.10%	0.15%
\$ 294.56	\$ 326	\$ 366	\$ 407	\$ 608

Cifras en millones

IRL-EML

(+) Disponible	5,179,917,044
(+) Disponible ME	-
(+) Flujos Portafolio a 1 Mes	7,832,801,494

(+) Ingresos -

(+)ALAC 327,189,613,050

RNL 212,050,949

=

IRL Mensual (Baseline)	1,604.34
IRL Semanal (Stressed 1)	1,573.66
IRL Diario (Stressed 2)	1,568.17

Suma Valor Descontado TES 144,563,411,920

Suma Valor Descontado Corporativo 182,626,201,130



{fiduprevisora)

RIESGO DE CRÉDITO

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	43.92%	329,683	180,996	148,687
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	43.92%	329,683	180,996	148,687
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	100.00%	54.82%	412,104	225,899	186,205
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	9.70%	41,210	39,956	1,255
BANCO DE BOGOTA	10.00%	8.17%	41,210	33,664	7,546
SCOTIABANK COLPATRIA	10.00%	4.19%	41,210	17,282	23,929
BBVA	10.00%	7.19%	41,210	29,650	11,560
BANCOLOMBIA	10.00%	6.16%	41,210	25,389	15,821
FINDETER	10.00%	4.39%	41,210	18,111	23,099
BANCO AV VILLAS	10.00%	5.39%	41,210	22,230	18,980
BANCO POPULAR	10.00%	4.06%	41,210	16,724	24,486
BANCOLDEX	10.00%	2.46%	41,210	10,132	31,078
BANCO OCCIDENTE	10.00%	1.64%	41,210	6,748	34,462
CORFICOLOMBIANA	10.00%	1.46%	41,210	6,012	35,199
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	1.26%	412,104	5,209	406,895
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL I	30.00%	20.71%	123,631	85,354	38,277
TOTAL				412,104	

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



* Información financiera 29 de febrero 2020.

Cifras en millones

Gracias



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda