



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia

COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN MAYO DE 2022 CONTRATO 530 DE 2021



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
- Presentación interventoría
- Propuestas y varios



Verificación del quórum

- a) Viceministro de Relaciones Laborales e Inspección o su delegado, quién lo presidirá.
- b) Secretario General o su Delegado.
- c) Jefe de Oficina TIC
- d) Dirección de Riesgos Laborales
- e) Interventor de cada Consorcio y/o Fiducia

Presentación Económica FRL

{fiduprevisora)

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

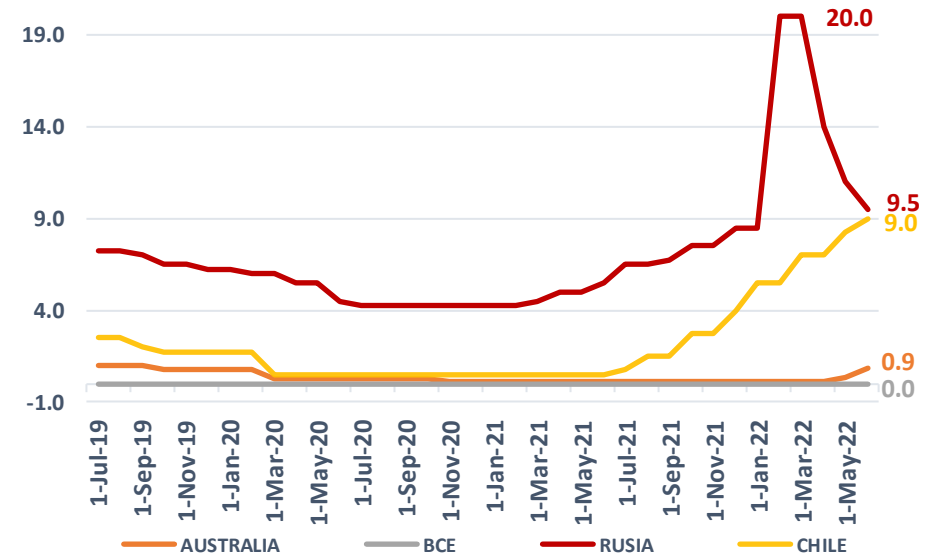
Perspectivas siguen empañadas

Bancos Centrales Junio 2022

Expectativas OCDE Jun-2022

Región	Estimado			Proyección		Diferencia dic21	
	2021	2022	2023	2022	2023	2022	2023
World Output	5.8	3.0	2.8	-1.5	-0.4		
Advanced Economies							
United States	5.7	2.5	1.2	-1.2	-1.2		
Euro Area	5.3	2.6	1.6	-1.7	-0.9		
Germany	2.9	1.9	1.7	-2.2	-0.7		
France	6.8	2.4	1.4	-1.8	-0.7		
Italy	6.6	2.5	1.2	-2.1	-1.4		
Spain	5.1	4.1	2.2	-1.4	-1.6		
Japan	1.7	1.7	1.8	-1.7	0.7		
United Kingdom	7.4	3.6	0.0	-1.1	-2.1		
Emerging Market and Developing Economies							
China	8.1	4.4	4.9	-0.7	-0.2		
India	8.7	6.9	6.2	-1.2	0.7		
Emerging and Developing Europe							
Russia	4.7	-10.0	-4.1	-12.7	-5.4		
Latin America and the Caribbean							
Brazil	5.0	0.6	1.2	-0.8	-0.9		
Mexico	4.8	1.9	2.1	-1.4	-0.4		
Colombia	10.7	6.1	2.1	0.6	-1.0		
Chile	11.9	1.4	0.1	-2.1	-1.9		
Argentina	10.3	3.6	1.9	1.1	-0.4		
Saudi Arabia	3.1	7.8	9.0	2.8	6.0		
South Africa	4.9	1.8	1.3	-0.1	-0.3		

Fuente: OECD Jun22



Fuente: Bloomberg

Probabilidad aumentos de tasas FED

Reunión	125-150	150-175	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
jun-22	10.30%	89.70%	0.00%	0.00%											
jul-22	0.00%	0.00%	0.70%	15.60%	83.70%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%						
sep-22	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.50%	11.40%	64.60%	23.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
nov-22	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.20%	4.20%	29.40%	50.70%	15.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
dic-22	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.10%	2.30%	17.40%	40.50%	32.30%	7.40%	0.00%	0.00%	0.00%
feb-23	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.70%	6.40%	23.70%	38.30%	25.50%	5.40%	0.00%	0.00%
mar-23	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.30%	3.10%	13.80%	29.90%	32.80%	16.90%	3.10%	0.00%
may-23	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.30%	2.80%	12.70%	28.30%	32.50%	18.50%	4.50%	0.30%
jun-23	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.60%	3.90%	14.40%	28.70%	31.00%	17.00%	4.00%	0.30%
jul-23	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.20%	1.30%	6.20%	17.60%	29.20%	27.90%	14.10%	3.20%	0.20%

iauprev

Fuente: CME Group

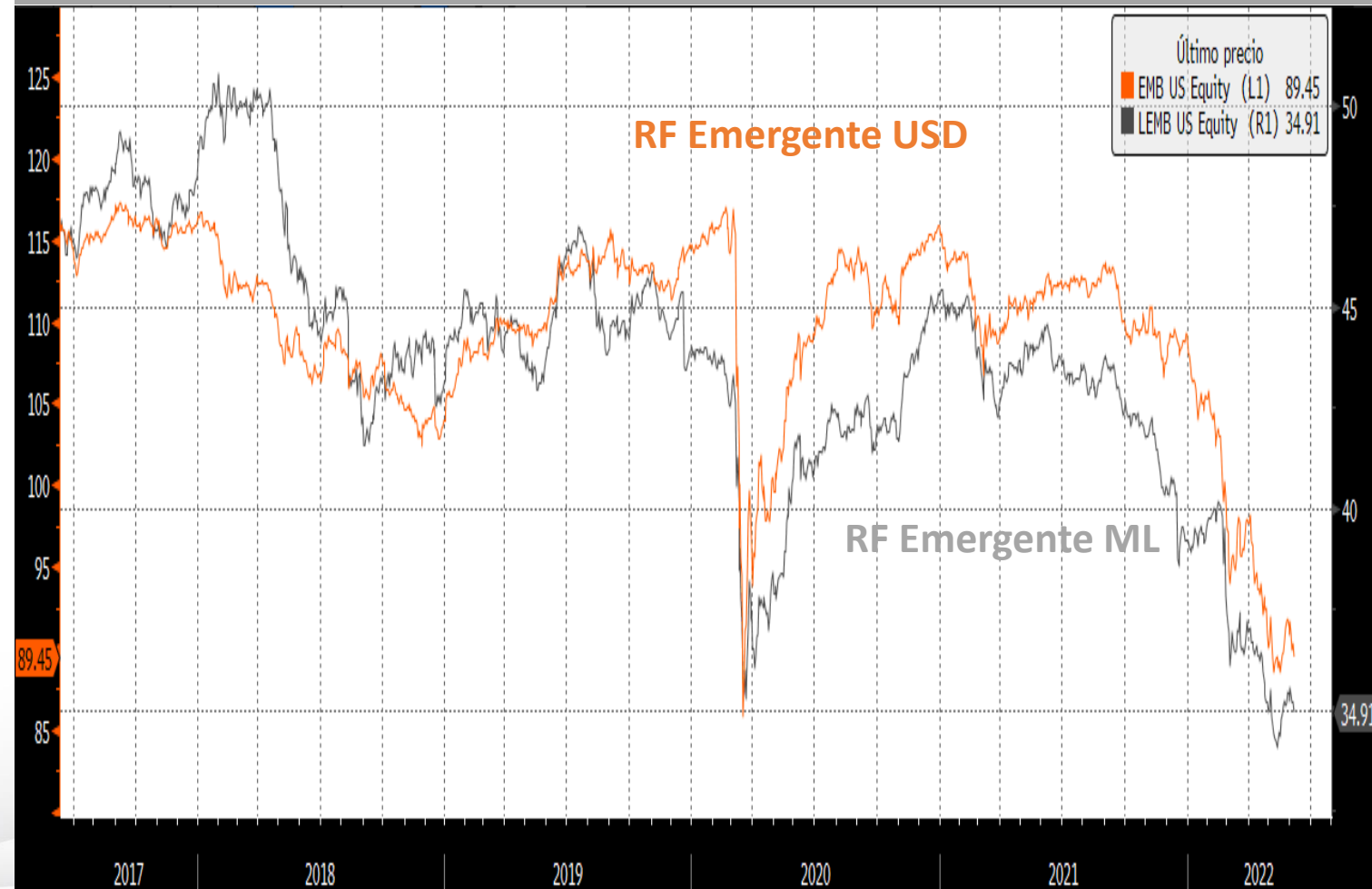
Mercados

31/05/22

RENDA FIJA INTERNACIONAL			
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS	
		AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS			
TREASURY 2 AÑOS	2.56	182	242
TREASURY 10 AÑOS	2.84	133	125
TREASURY 30 AÑOS	3.05	114	76
BONOS EUROPEOS			
B. ALEMAN 10 AÑOS	1.12	130	131
B. FRANCES 10 AÑOS	1.64	144	147
REGIÓN			
MBONO 10 AÑOS	8.63	107	205
BRASIL 10 AÑOS	12.56	172	343

FUENTE: Bloomberg

Renta fija emergente



{fiduprevisora) *Comprometidos con
lo que más valoras*

Colombia

MFMP 2022

<i>Supuestos</i>			
Variable	2022		2023
	PF2022	Actual	Actual
PIB real (Variación, %)	5.0	6.5	3.2
Deflactor PIB (Variación, %)	4.0	8.6	3.2
PIB nominal (Variación, %)	9.2	15.7	6.5
Precio del petróleo (Brent)	70.0	100.0	94.2
Producción de petróleo (MBPD)	748	755	810
TRM promedio	3,823	3,924	4,006
Importaciones en USD (Variación, %)	5.5	18.5	-3.0
Inflación cierre (%)	5.6	8.5	5.6

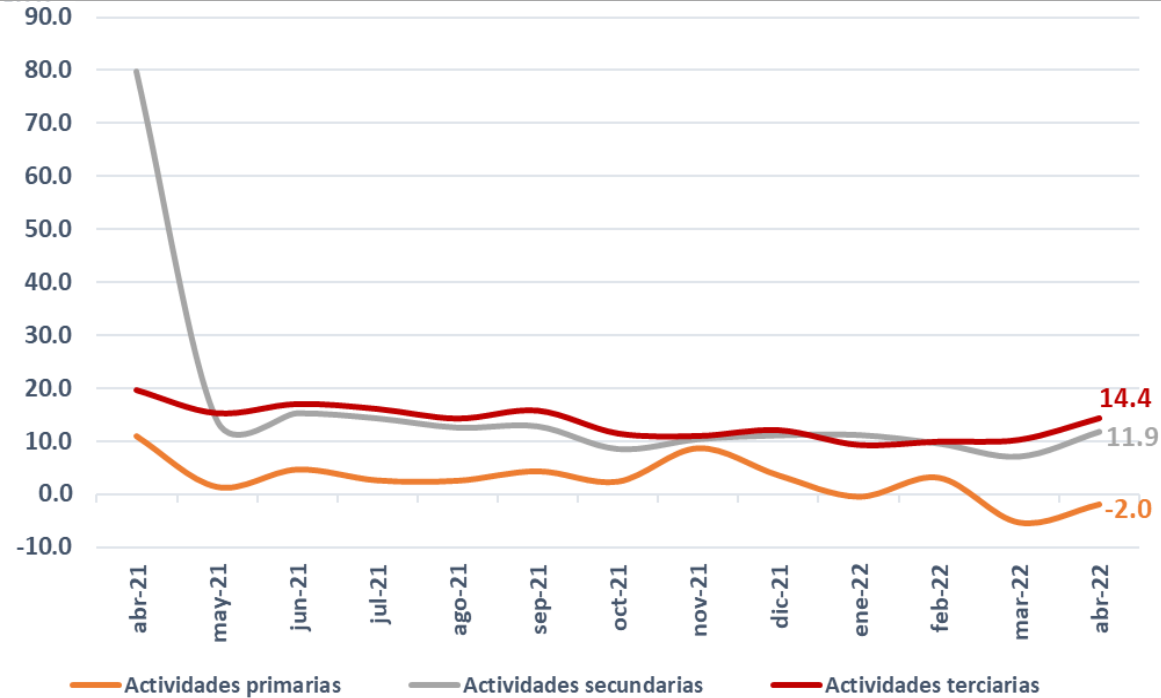
Fuente: MHCP

<i>Balance fiscal</i>						
Concepto	Miles de Millones			% del PIB		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Ingresos Totales	192,058	227,536	277,290	16.3	16.7	19.1
Tributarios	162,228	202,469	244,407	13.8	14.9	16.8
Recursos de capital	25,537	20,595	28,158	2.2	1.5	1.9
Resto de ingresos	4,293	4,472	4,725	0.3	0.3	0.3
Gasto Total	275,207	303,190	329,112	23.4	22.3	22.7
Intereses	39,678	53,245	53,693	3.4	3.9	3.7
Funcionamiento	209,796	209,368	243,608	17.8	15.4	16.8
Sin FEPC	206,152	195,150	224,548	17.5	14.3	15.5
FEPC	3,645	14,218	19,060	0.3	1.0	1.3
Inversión	25,734	40,577	31,811	2.2	3.0	2.2
Balance Primario	-43,473	-22,410	1,871	-3.7	-1.6	0.1
Balance Total	-83,149	-75,655	-51,822	-7.1	-5.6	-3.6

Fuente: MHCP

Economía crece 12% en abril

Actividades a/a



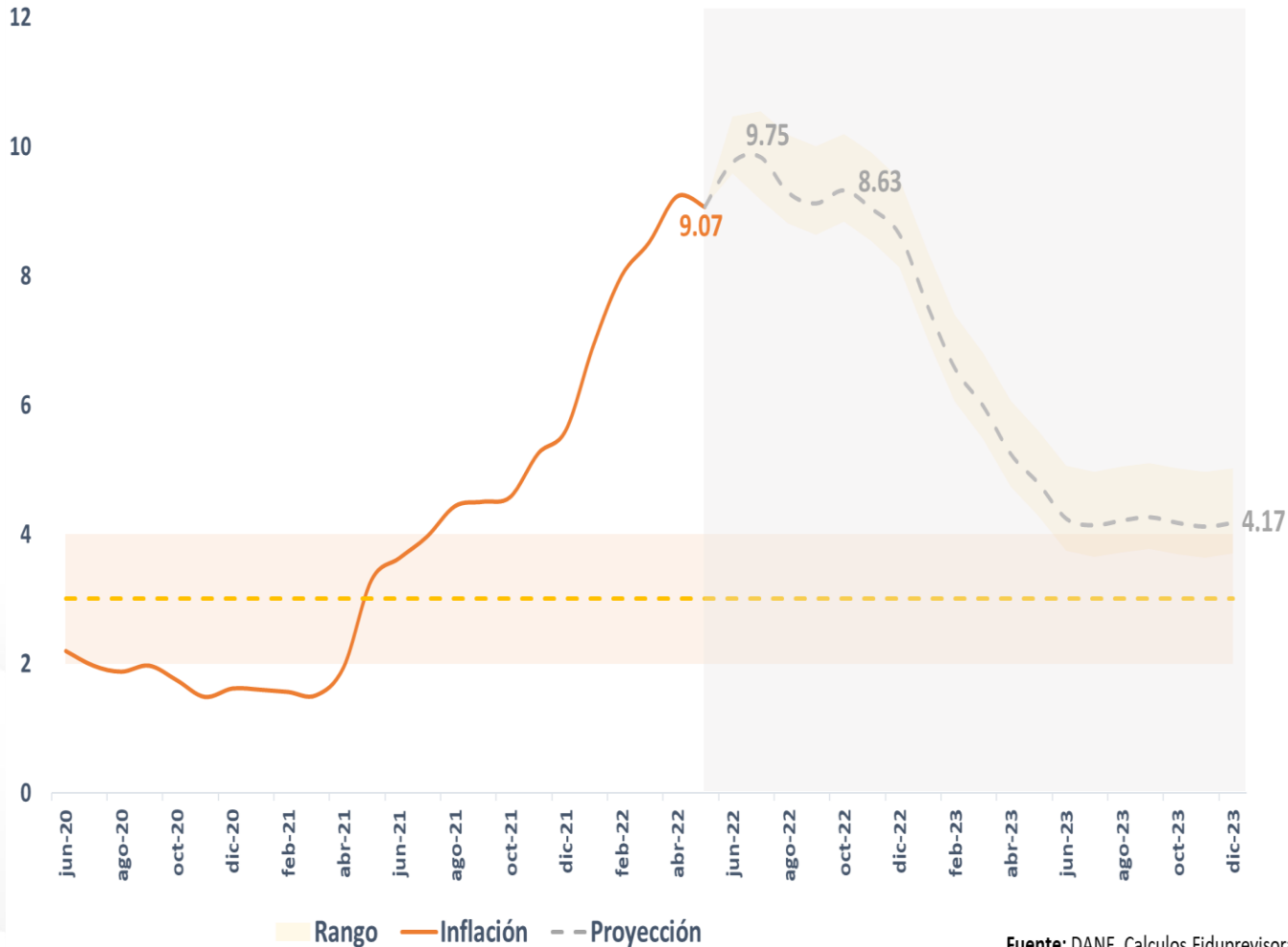
Fuente: DANE

Enero 2021^{Pr} – abril 2022^{Pr}

Actividad económica	2021 ^{Pr}												2022 ^{Pr}			
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	Verde	Rojo	Verde	Verde	Rojo	Verde	Verde	Verde	Amarillo	Verde	Verde	Amarillo	Rojo	Verde	Rojo	Rojo
Explotación de minas y canteras	Rojo	Rojo	Rojo	Verde	Verde	Amarillo	Amarillo	Rojo	Verde	Amarillo	Verde	Verde	Verde	Amarillo	Rojo	Rojo
Industrias manufactureras	Rojo	Amarillo	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	Rojo	Rojo	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Construcción	Rojo	Rojo	Verde	Verde	Verde	Rojo	Rojo	Rojo	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Rojo	Verde
Comercio y reparación; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida	Rojo	Rojo	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Información y comunicaciones	Amarillo	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Actividades financieras y de seguros	Verde	Verde	Verde	Verde	Rojo	Verde	Amarillo	Rojo	Verde	Verde	Verde	Amarillo	Rojo	Verde	Verde	Verde
Actividades inmobiliarias	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Amarillo	Amarillo	Amarillo	Amarillo
Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo	Rojo	Rojo	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Administración pública y defensa; Educación; Actividades de la salud humana	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Actividades artísticas, de entretenimiento; Actividades de los hogares	Verde	Rojo	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde

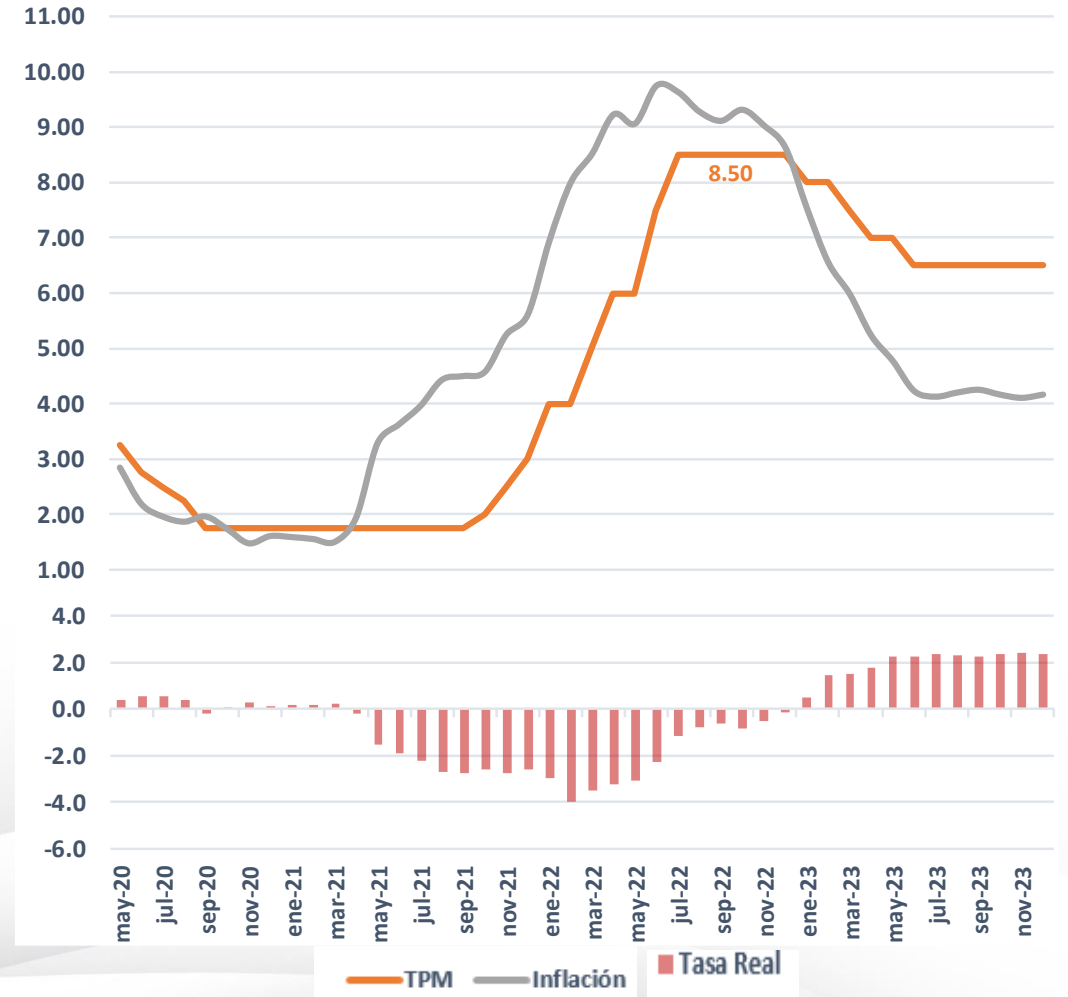
Inflación

Pronóstico inflación 2022 - 2023



Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora

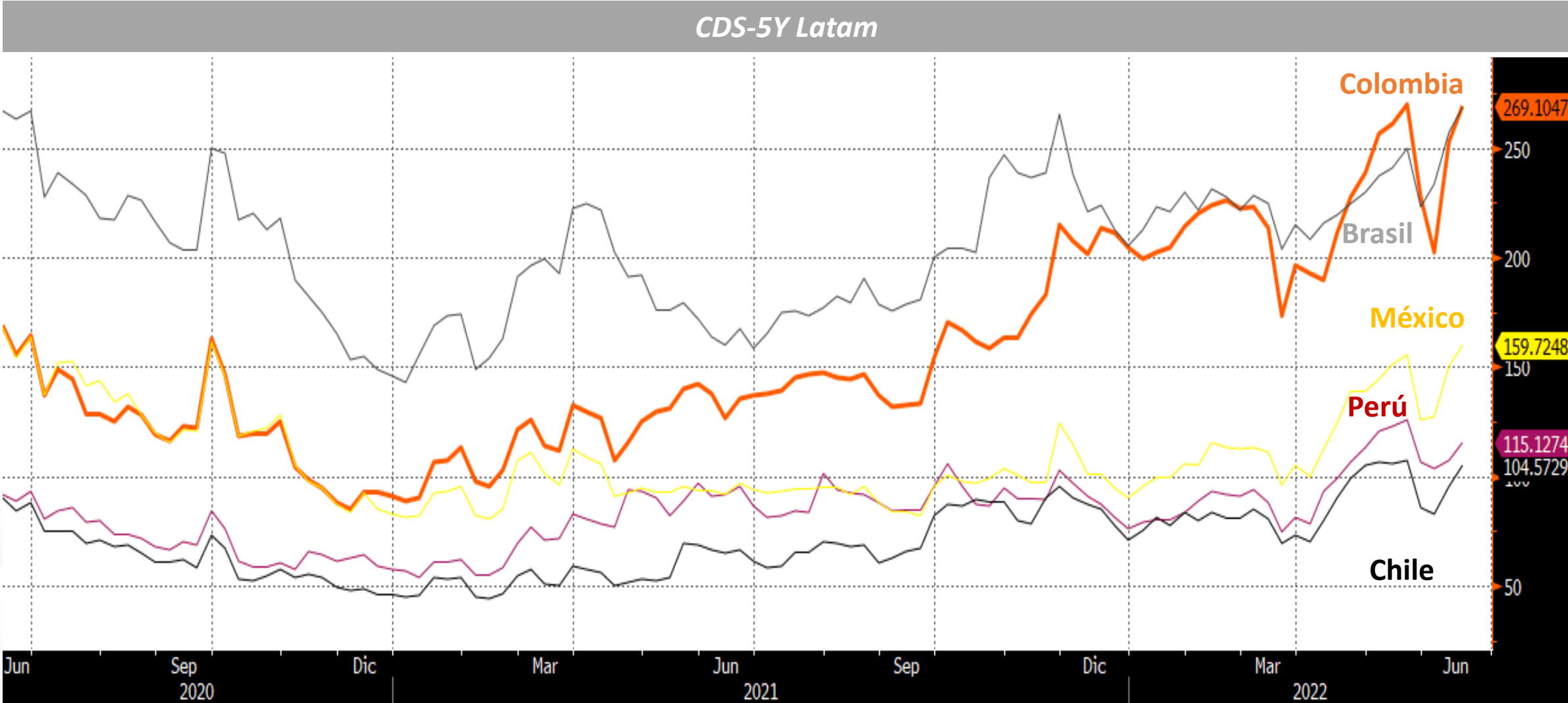
Expectativa TPM



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora

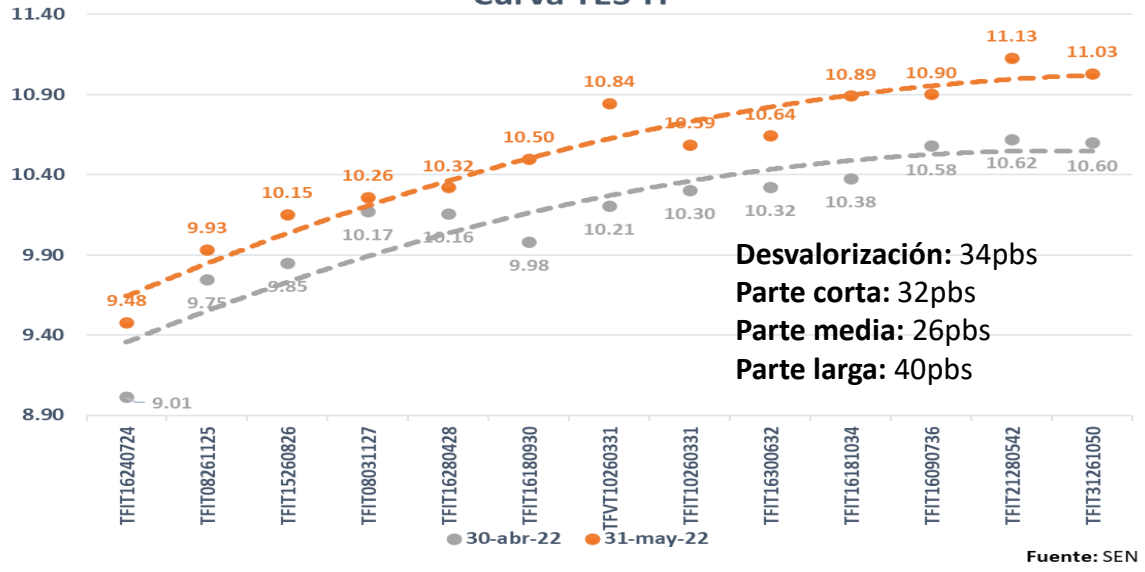
{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

Mercados

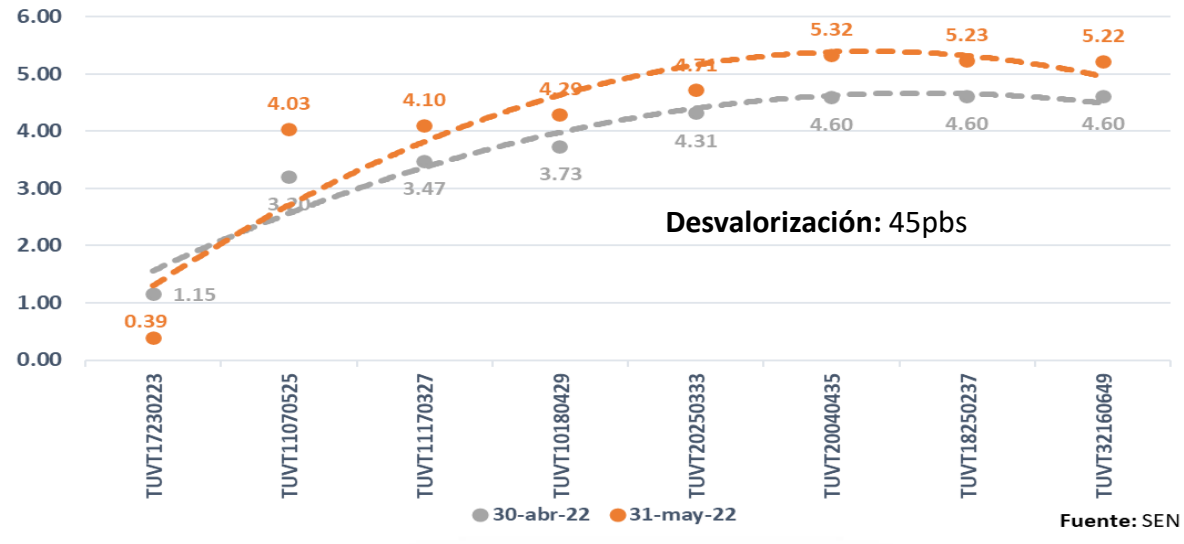


Mercados

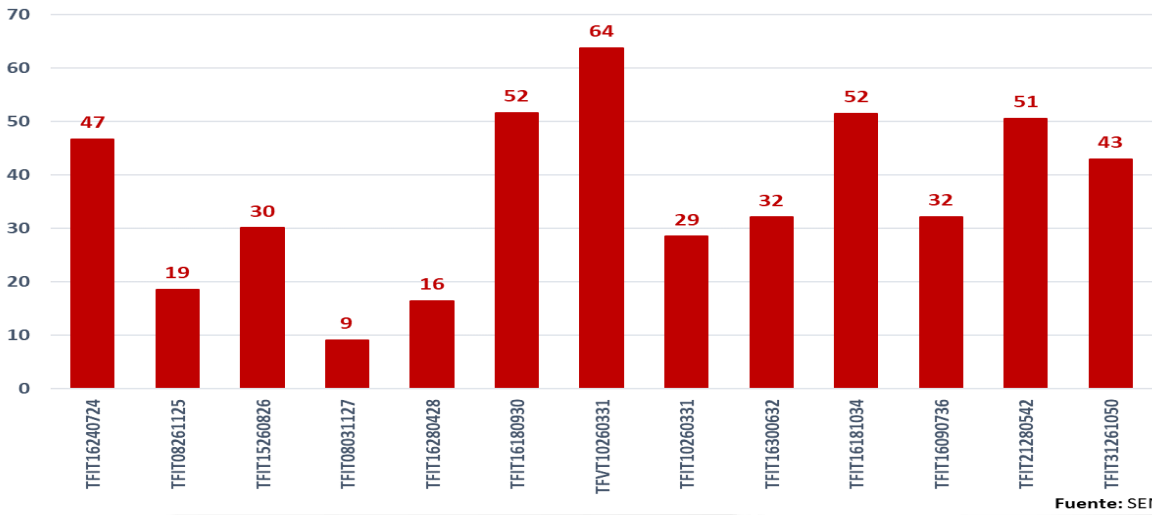
Curva TES TF



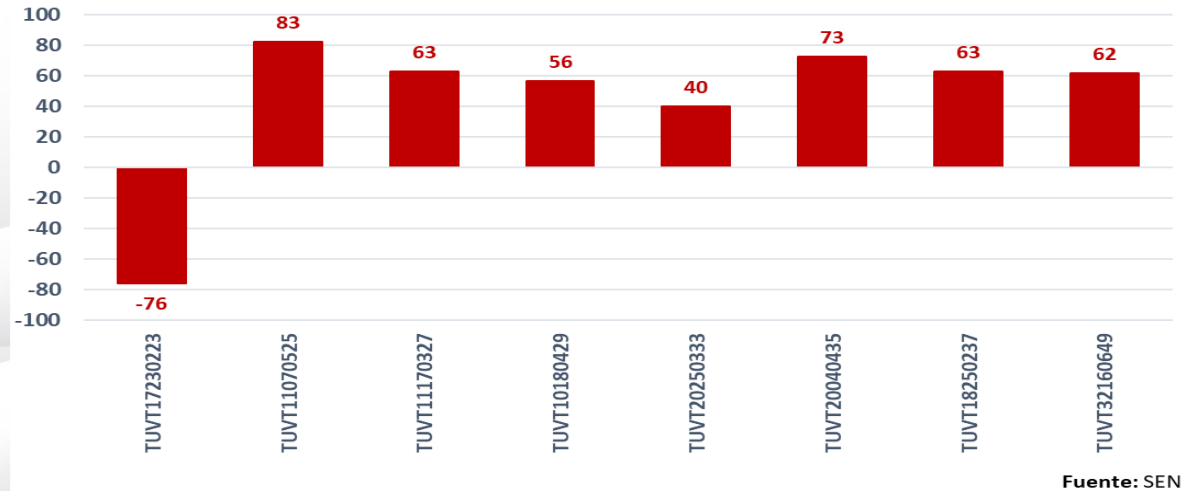
Curva TES UVR



Variación pbs



Variación pbs



Gracias



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Oficina de Estudios Económicos
Vicepresidencia de Inversiones
Bogotá – Colombia

{fiduprevisora)

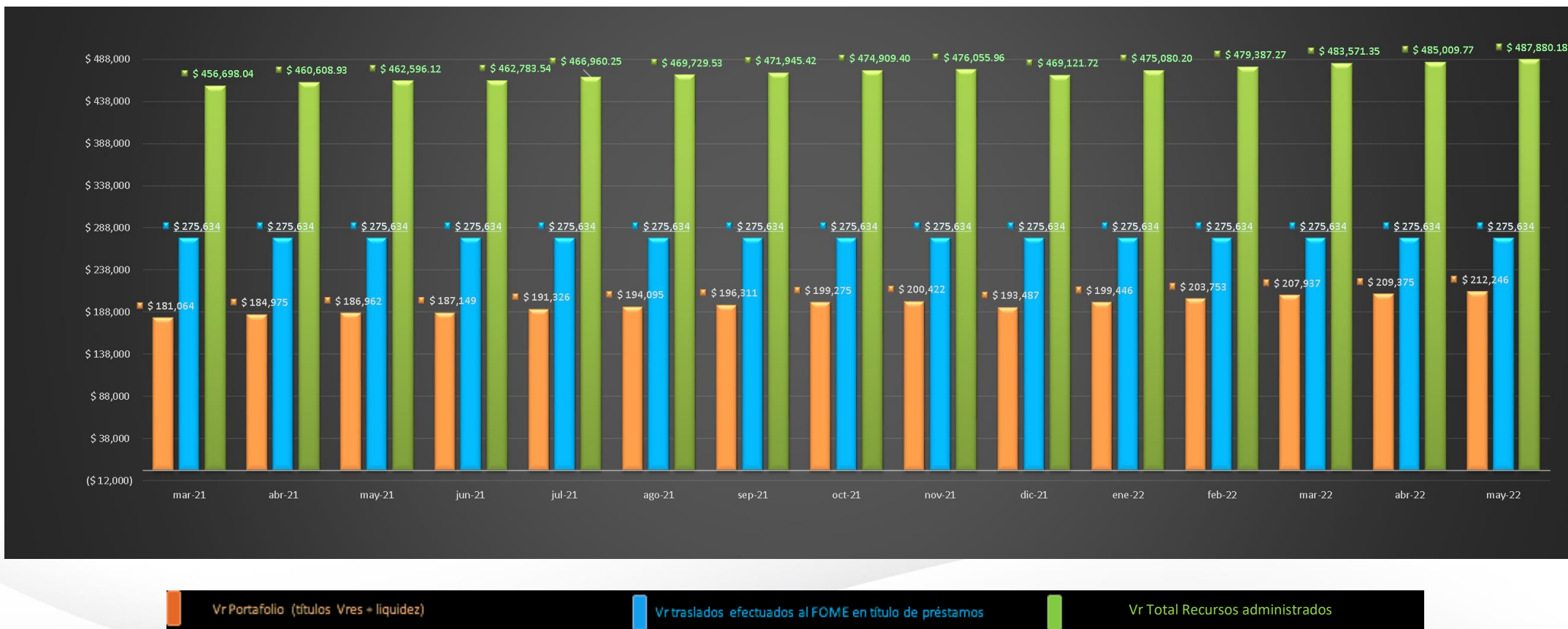
Presentación de Portafolio

E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES ABRIL 2022



EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS FRL

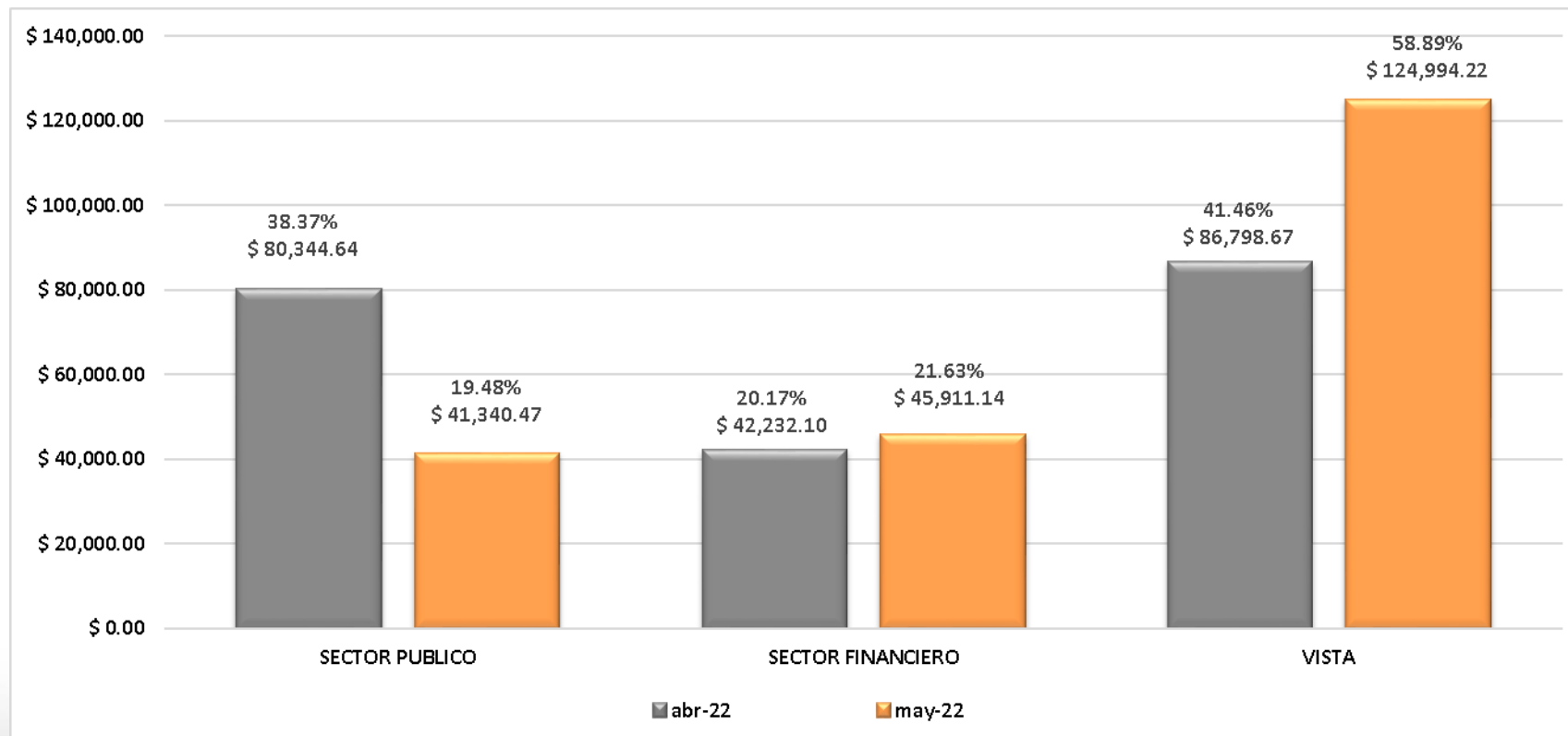
Cifras expresadas en millones de pesos



Al cierre del mes de mayo 2022 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez – sin pagarés del FOME) sumaron **\$212,245 millones**, presentando un incremento por valor de **\$2.870,41 millones**, con respecto al cierre del mes abril de 2022 (Movimiento neto detallado mas adelante en “Información Financiera”).

COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO & EMISOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

		COMPOSICION SECTOR					
		EMISOR	abr-22	PART. %	may-22	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.		\$ 80,344.64	38.37%	\$ 41,340.47	19.48%	-48.55%
	TOTAL PUBLICO		\$ 80,344.64	38.37%	\$ 41,340.47	19.48%	
SECTOR FINANCIERO	SCOTIABANK COLP		\$ 3,032.07	1.45%	\$ 0.00	0.00%	-100.00%
	FINANCIERA DE D		\$ 4,489.20	2.14%	\$ 4,482.92	2.11%	-0.14%
	BANCO DAVIVIEND		\$ 2,871.41	1.37%	\$ 4,842.33	2.28%	68.64%
	BANCO DE BOGOTA		\$ 13,350.25	6.38%	\$ 13,188.02	6.21%	-1.22%
	BANCO DE OCCIDE		\$ 2,552.04	1.22%	\$ 2,502.88	1.18%	-1.93%
	BANCO POPULAR S		\$ 1,505.07	0.72%	\$ 1,511.33	0.71%	0.42%
	BANCOLOMBIA S.A		\$ 2,499.20	1.19%	\$ 2,496.35	1.18%	-0.11%
	BANCO BILBAO VI		\$ 4,003.44	1.91%	\$ 4,004.44	1.89%	0.02%
	BANCOLDEX		\$ 4,992.25	2.38%	\$ 4,987.95	2.35%	-0.09%
	BANCO COMERCIAL		\$ 2,937.18	1.40%	\$ 7,894.93	3.72%	168.79%
	TOTAL FINANCIERO		\$ 42,232.10	20.17%	\$ 45,911.14	21.63%	
VISTA	BBVA		\$ 26,109.62	12.47%	\$ 31,677.05	14.92%	21.3%
	B COLPATRIA		\$ 0.00	0.00%	\$ 33,162.96	15.62%	100.0%
	B AGRARIO		\$ 0.01	0.00%	\$ 19.24	0.01%	192329.4%
	B DE BOGOTÁ		\$ 25,299.26	12.08%	\$ 25,345.86	11.94%	0.2%
	SUDAMERIS		\$ 35,389.78	16.90%	\$ 34,789.11	16.39%	-1.7%
	TOTAL VISTA		\$ 86,798.67	41.46%	\$ 124,994.22	58.89%	
TOTAL PORTAFOLIO			\$ 209,375.42	100.00%	\$ 212,245.83	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. OK!

COMPOSICIÓN POR SECTOR EMISOR

Vs. LINEAMIENTOS FRL

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 (o su equivalente para el C.P), como lo son los Bancos BBVA, Agrario, Sudameris 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.

5

Para el corte del mes de mayo de 2022, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 23.77%.

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

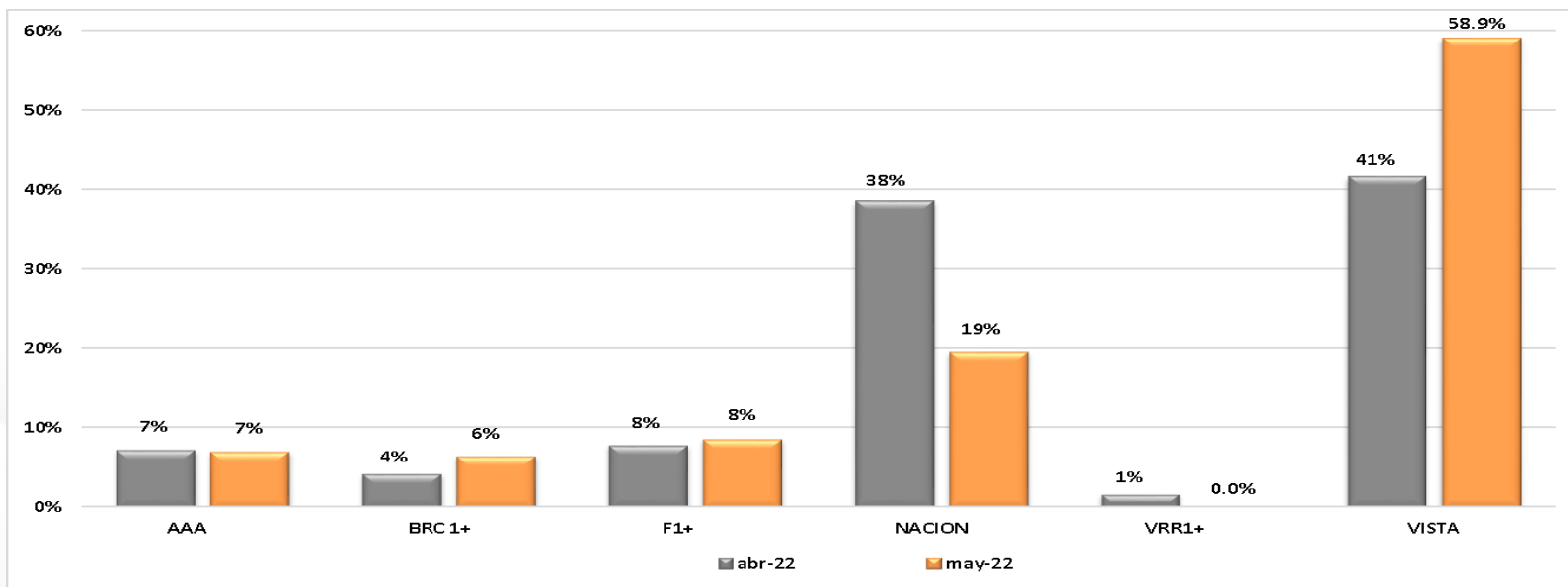


El Portafolio de inversiones durante el mes de mayo de 2022, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	abr-22	PART. %	may-22	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 14,832.01	7%	\$ 14,591.92	7%	-1.62%
BRC 1+	\$ 8,383.94	4%	\$ 13,357.31	6%	59.32%
F1+	\$ 15,984.09	8%	\$ 17,961.92	8%	12.37%
NACION	\$ 80,344.64	38%	\$ 41,340.47	19%	-48.55%
VRR1+	\$ 3,032.07	1%	\$ 0.00	0.0%	-100.00%
VISTA	\$ 86,798.67	41%	\$ 124,994.22	58.9%	44.00%
TOTAL	\$ 209,375.42	100.00%	\$ 212,245.83	100.00%	



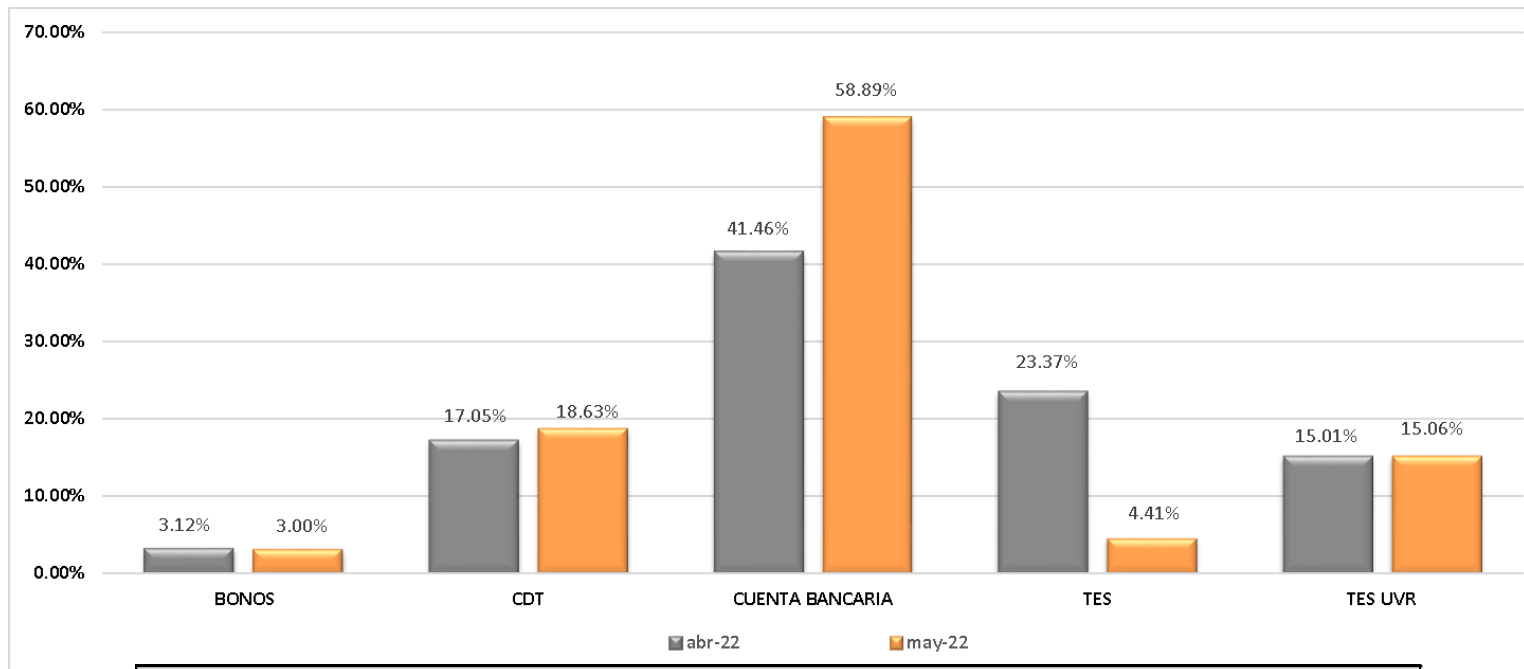
Lineamiento: *Invertir en títulos de emisores calificados AAA*



Durante el mes de may/22 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 INVERSIÓN FRL

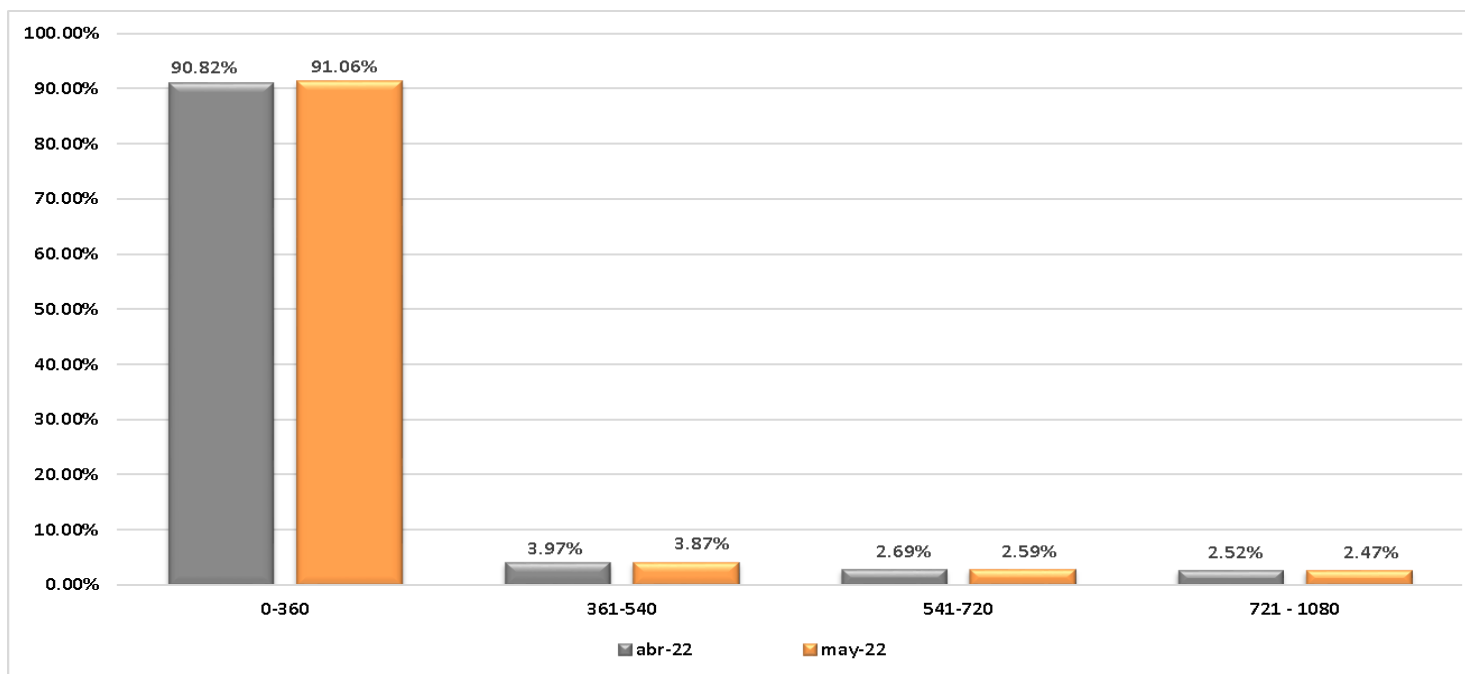
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	abr-22	PART. %	may-22	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 6,526.31	3.12%	\$ 6,368.50	3.00%	-2.42%
CDT	\$ 35,705.79	17.05%	\$ 39,542.64	18.63%	10.75%
CUENTA BANCARIA	\$ 86,798.67	41.46%	\$ 124,994.22	58.89%	44.00%
TES	\$ 48,922.59	23.37%	\$ 9,370.02	4.41%	-80.85%
TES UVR	\$ 31,422.05	15.01%	\$ 31,970.45	15.06%	1.75%
TOTAL	\$ 209,375.42	100.00%	\$ 212,245.83	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

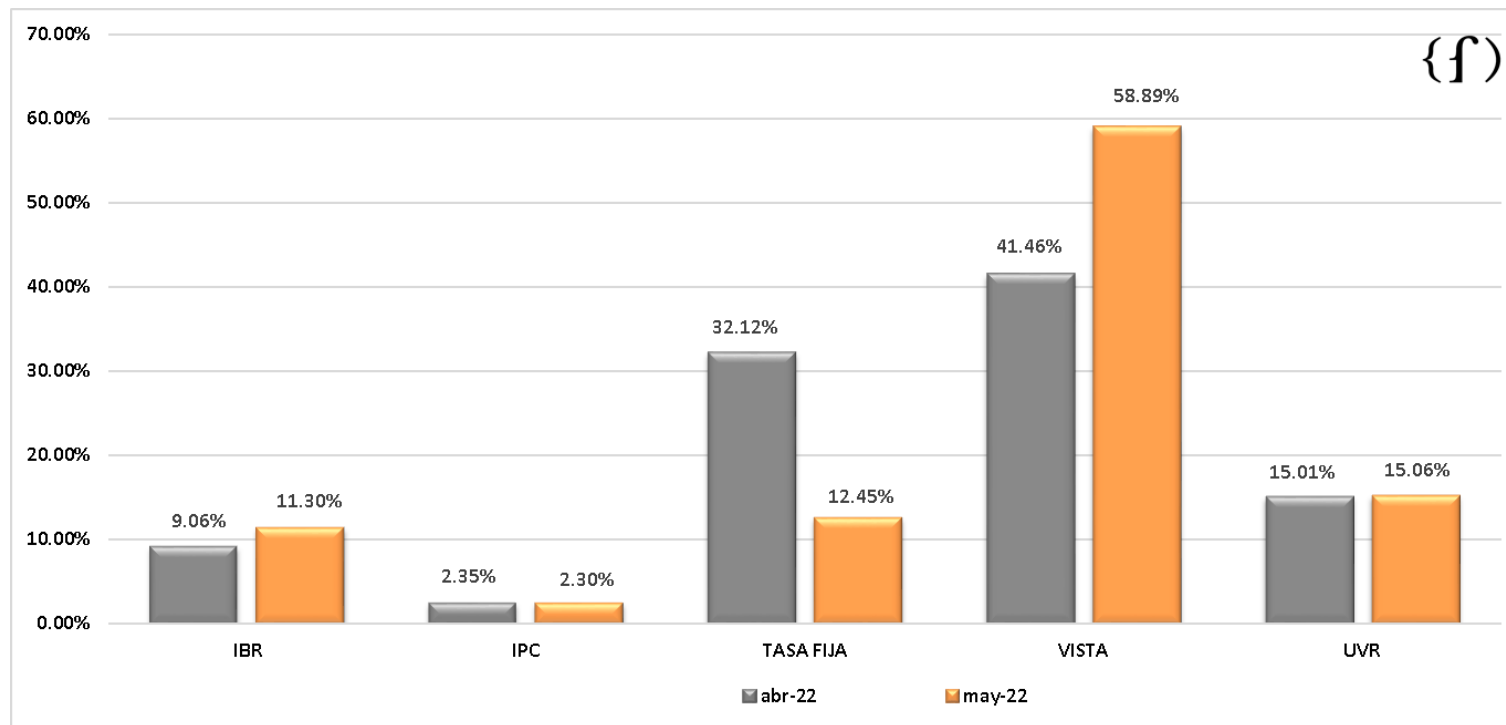
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	abr-22	PART. %	may-22	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 190,159.85	90.82%	\$ 193,278.39	91.06%	1.64%
361-540	\$ 8,305.70	3.97%	\$ 8,223.42	3.87%	-0.99%
541-720	\$ 5,635.08	2.69%	\$ 5,505.93	2.59%	-2.29%
721 - 1080	\$ 5,274.79	2.52%	\$ 5,238.09	2.47%	-0.70%
TOTAL	\$ 209,375.42	100.00%	\$ 212,245.83	100.00%	

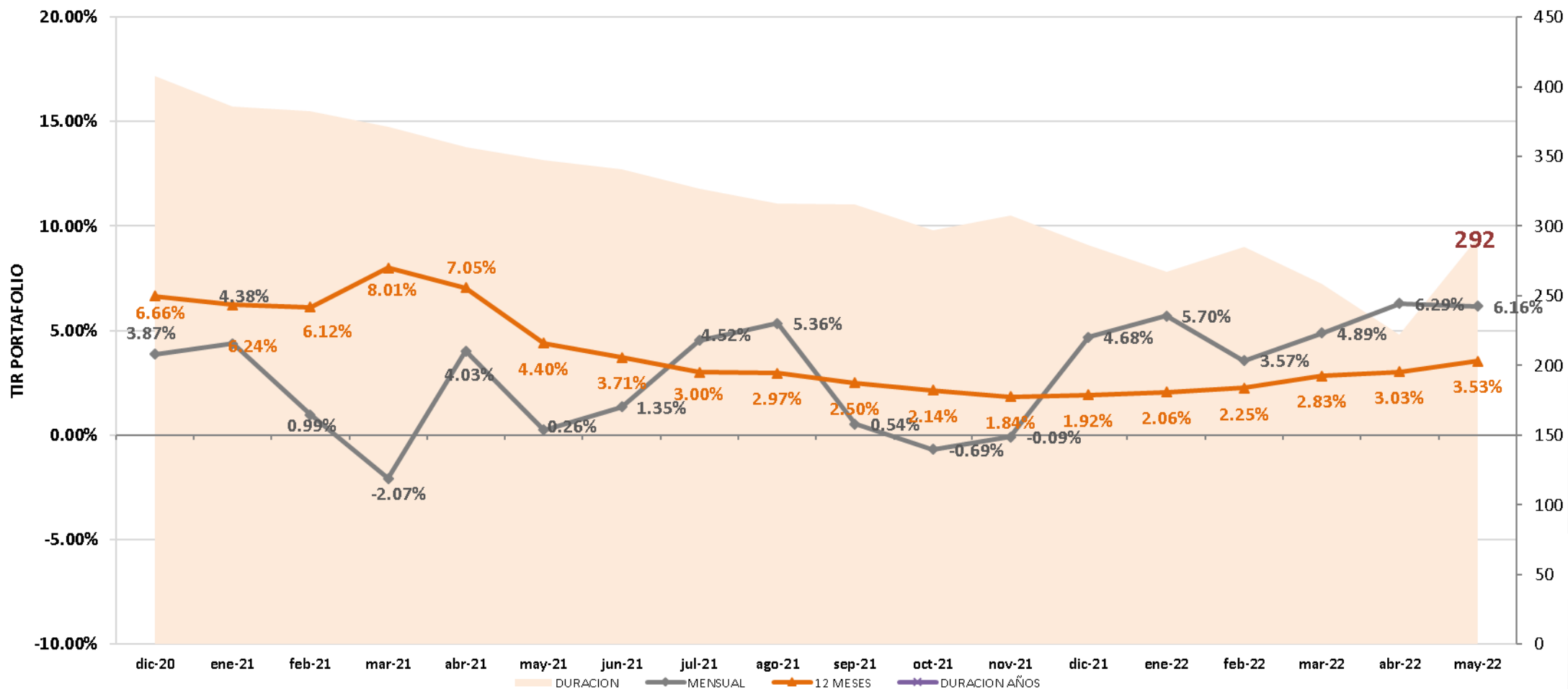
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA					
TASA	abr-22	PART. %	may-22	PART. %	VARIACION
IBR	\$ 18,978.72	9.06%	\$ 23,974.92	11.30%	26.33%
IPC	\$ 4,917.36	2.35%	\$ 4,872.68	2.30%	-0.91%
TASA FIJA	\$ 67,258.62	32.12%	\$ 26,433.56	12.45%	-60.70%
VISTA	\$ 86,798.67	41.46%	\$ 124,994.22	58.89%	44.00%
UVR	\$ 31,422.05	15.01%	\$ 31,970.45	15.06%	1.75%
TOTAL	\$ 209,375.42	100.00%	\$ 212,245.83	100.00%	

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

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
mar-20	-8.45%	4.86%	640	1.75
abr-20	12.27%	5.41%	581	1.59
may-20	21.08%	6.34%	541	1.48
jun-20	8.50%	6.10%	542	1.48
jul-20	10.60%	6.24%	354	0.97
ago-20	5.06%	5.65%	321	0.86
sep-20	5.85%	6.22%	323	0.89
oct-20	3.30%	6.44%	340	0.93
nov-20	3.46%	7.04%	361	0.99
dic-20	3.87%	6.66%	408	1.12
ene-21	4.38%	6.24%	386	1.06
feb-21	0.99%	6.12%	383	1.05
mar-21	-2.07%	8.01%	371	1.02
abr-21	4.03%	7.05%	357	0.98
may-21	0.26%	4.40%	347	0.95
jun-21	1.35%	3.71%	340	0.93
jul-21	4.52%	3.00%	327	0.90
ago-21	5.36%	2.97%	316	0.87
sep-21	0.54%	2.50%	315	0.86
oct-21	-0.69%	2.14%	297	0.81
nov-21	-0.09%	1.84%	307	0.84
dic-21	4.68%	1.92%	286	0.78
ene-22	5.70%	2.06%	267	0.73
feb-22	3.57%	2.25%	285	0.78
mar-22	4.89%	2.83%	259	0.71
abr-22	6.29%	3.03%	222	0.61
may-22	6.16%	3.53%	292	0.80

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



Al corte de mayo de 2022 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.80 años, lo cual equivale a 292 días, ubicándonos en un nivel inferior al año por plazo promedio al vencimiento.

OPERACIONES REALIZADAS EN MAYO 2022 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 7,000.00
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 2,892.87
REDENCIONES	\$ 40,000.00

Se realizaron solamente dos compras en captaciones primarias de corto y mediano plazo al vencimiento por valor de \$7.000 millones en Títulos del Sector Financiero calificados AAA, reinvertiendo parte del vencimiento de los \$40.000 millones de capital vencido, y el saldo dejándolo en cuenta de ahorros para aumentar la disponibilidad de liquidez acorde a la estrategia de inversiones.

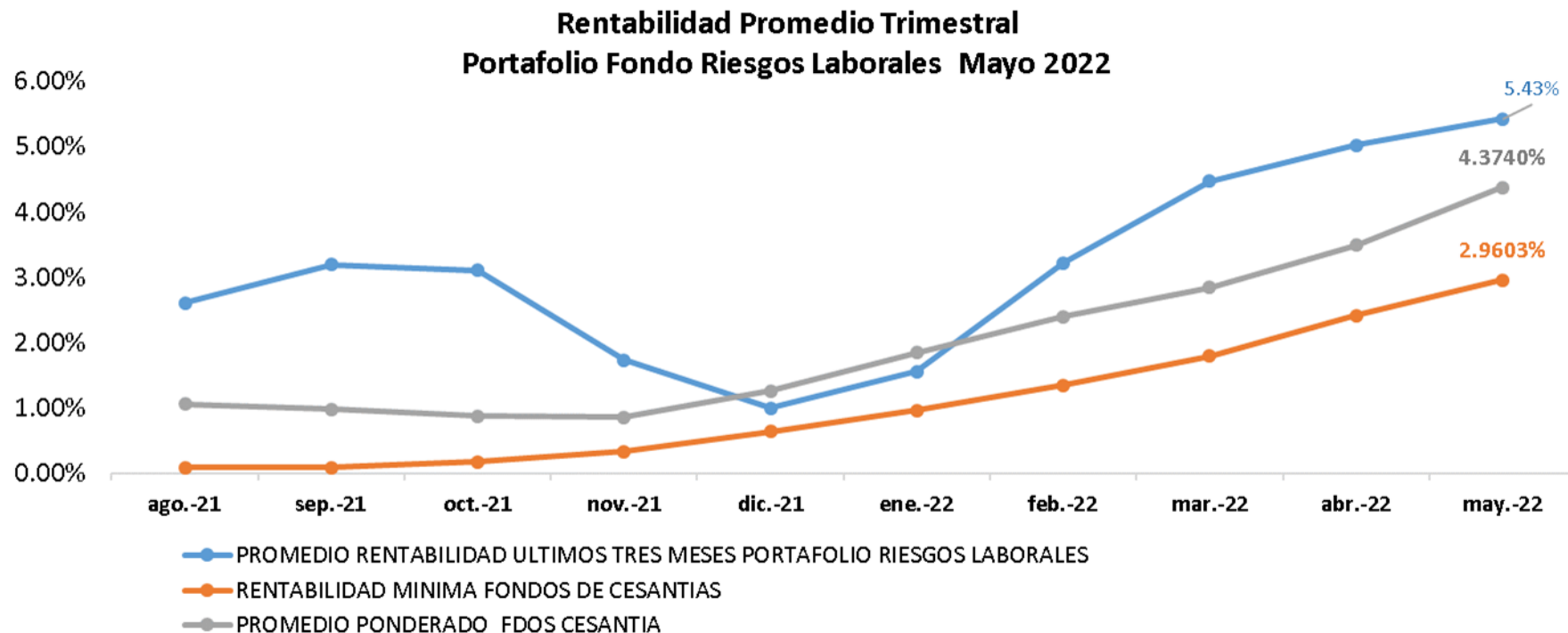
OPERACIONES REALIZADAS EN MAYO 2022 FRL

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	271488	04/05/2022	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	9.459100-Nom	\$ 2,000,000,000.00	04/05/2022	04/05/2023	\$ 2,000,000,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	9.80%
	271694	17/05/2022	BANCO COMERCIAL	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	17/05/2022	17/08/2022	\$ 5,000,000,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	7.24%
TOTAL COMPRAS											\$ 7,000,000,000.00		
VENTAS													
TOTAL VENTAS											\$ 0.00		
COBRO INTERESES	270497	03/05/2022	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 2,500,000,000.00	03/03/2022	03/03/2023	\$ 14,815,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.95%
	264800	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 70,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264794	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 70,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264802	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 10,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 700,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264780	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 3,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 210,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264788	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 350,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264796	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 70,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264782	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 140,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264790	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,500,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 175,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	268103	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,500,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 105,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264808	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 140,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264786	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 3,500,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 245,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264792	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,500,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 105,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264806	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 140,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264798	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 70,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264712	08/05/2022	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+.7I	\$ 2,000,000,000.00	08/03/2021	08/03/2023	\$ 9,616,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	2.95%
	264706	09/05/2022	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 5,000,000,000.00	09/07/2021	09/01/2023	\$ 25,915,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	2.96%
	264698	10/05/2022	BANCO DE BOGOTA	BONOS	TASA FIJA	TV	3.4000-Efect	\$ 3,000,000,000.00	10/02/2021	10/02/2024	\$ 24,579,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.45%
	264696	11/05/2022	BANCO DAVIVIEND	BONOS	TASA FIJA	TV	6.0400-Efect	\$ 1,000,000,000.00	11/02/2020	11/02/2025	\$ 14,403,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.08%
	264718	12/05/2022	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 3,000,000,000.00	12/07/2021	12/01/2023	\$ 15,975,000.00	BANCO DE BOGOTA	2.97%
	270310	16/05/2022	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8I	\$ 2,500,000,000.00	16/02/2022	16/02/2023	\$ 14,700,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.91%
	265023	17/05/2022	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+.75I	\$ 4,000,000,000.00	17/08/2021	17/08/2022	\$ 20,020,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	2.50%
	264704	23/05/2022	BANCO COMERCIAL	BONOS	IPC	TV	IPC+.71I	\$ 3,000,000,000.00	23/02/2021	23/02/2024	\$ 54,717,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	5.49%
	265150	23/05/2022	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	4.329200-Nom	\$ 4,000,000,000.00	23/08/2021	23/02/2023	\$ 43,300,000.00	BANCO DE BOGOTA	4.40%
270603	24/05/2022	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	5.917400-Nom	\$ 3,000,000,000.00	24/05/2019	24/05/2022	\$ 44,382,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.89%	
265277	30/05/2022	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	4.812500-Nom	\$ 1,700,000,000.00	30/08/2021	30/08/2023	\$ 20,452,700.00	BANCO DE OCCIDENTE	4.90%	
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 2,892,874,700.00		

OPERACIONES REALIZADAS EN MAYO 2022 FRL

REDENCION	264792	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,500,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 1,500,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264806	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264798	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 1,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264790	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,500,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2,500,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264782	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264796	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 1,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264788	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 5,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264780	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 3,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 3,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264802	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 10,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 10,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264794	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 1,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264786	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 3,500,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 3,500,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	268103	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,500,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 1,500,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264808	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	264800	04/05/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 1,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.34%
	270603	24/05/2022	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	5.917400-Nom	\$ 3,000,000,000.00	24/05/2019	24/05/2022	\$ 3,000,000,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.89%
TOTAL REDENCIONES											\$ 40,000,000,000.00		

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 34 DE 2022 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

En el mes de Mayo de 2022 se dio cumplimiento a la Rentabilidad Mínima exigida.

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 34 DE 2022 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	30-06-2021 AL 30-09-2021	31-07-2021 AL 31-10-2021	31-08-2021 AL 30-11-2021	30-09-2021 AL 31-12-2021	31-10-2021 AL 31-01-2022	30-11-2021 AL 28-02-2022	31-12-2021 AL 31-03-2022	31-01-2022 AL 30-04-2022	28-02-2022 AL 31-05-2022
SKANDIA	1.13%	0.77%	0.51%	1.00%	1.78%	2.25%	2.67%	3.44%	4.47%
PROTECCION	1.03%	0.91%	0.84%	1.25%	1.89%	2.49%	2.94%	3.58%	4.49%
COLFONDOS	0.77%	0.84%	1.01%	1.37%	1.77%	2.33%	2.84%	3.52%	4.35%
PORVENIR	0.98%	0.86%	0.84%	1.24%	1.86%	2.38%	2.77%	3.41%	4.29%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	0.98%	0.87%	0.86%	1.26%	1.85%	2.40%	2.84%	3.49%	4.37%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	0.84%	0.93%	1.08%	1.39%	1.71%	2.10%	2.54%	3.22%	3.95%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	0.09%	0.18%	0.33%	0.64%	0.96%	1.35%	1.79%	2.42%	2.96%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 34 DE 2022 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

FECHA	RENTABILIDAD MENSUAL FONDO DE RIESGOS LABORALES	PROMEDIO RENTABILIDAD ANTERIOR METODOLOGIA	PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	PROMEDIO DE LA RENTABILIDAD TRIMESTRAL	NUEVA METODOLOGIA DE CALCULO	DIFERENCIA ENTRE EL CALCULO TRES MESES VS RENTABILIDAD MINIMA OBL
ago.-21	5.36%	3.75%	1.06%	0.09%	3.81%	2.61%	2.52%
sep.-21	0.54%	3.47%	0.98%	0.09%	3.48%	3.19%	3.10%
oct.-21	-0.69%	1.74%	0.87%	0.18%	1.76%	3.10%	2.93%
nov.-21	-0.09%	-0.08%	0.8600%	0.3300%	-0.09%	1.74%	1.41%
dic.-21	4.68%	1.30%	1.2610%	0.6350%	1.29%	0.99%	0.36%
ene.-22	5.70%	3.43%	1.8450%	0.9630%	3.42%	1.56%	0.59%
feb.-22	3.57%	4.65%	2.4010%	1.3450%	4.68%	3.22%	1.88%
mar.-22	4.89%	4.72%	2.8400%	1.7940%	4.75%	4.47%	2.67%
abr.-22	6.29%	4.92%	3.4940%	2.4150%	4.95%	5.03%	2.61%
may.-22	6.16%	5.78%	4.3740%	2.9603%	5.77%	5.43%	2.47%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA JUNIO 2022

Continuidad Estrategia de inversiones:

- Procurar mantener una estrategia defensiva en el Portafolio, ante las volatilidades que se han dado en el mercado sobretodo en la parte corta y media de la curva de plazos de las inversiones, manteniendo altos niveles de liquidez en el Portafolio, dentro de los cupos permitidos. Siendo también consecuentes con la composición de los portafolios de referencia, que para este caso son los Fondos de Cesantía de Corto Plazo, los cuales mantienen niveles de efectivo muy superiores al 50% del total de sus portafolios.*
- Procurar aumentar participación en activos EN Tasa Fija por análisis de TIR de tenencia o indexados bien sea en IPC , IBR, invirtiendo parte de liquidez o en lo mas deseable realizando rotación de inversiones de corto plazo por mayores plazos. A plazos inferiores a 3 años. Esto si se presentan niveles de entrada adecuados en los activos mencionados y en los emisores admisibles.*

{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 MAYO DE 2022

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

{fiduprevisora)

RIESGO DE MERCADO

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

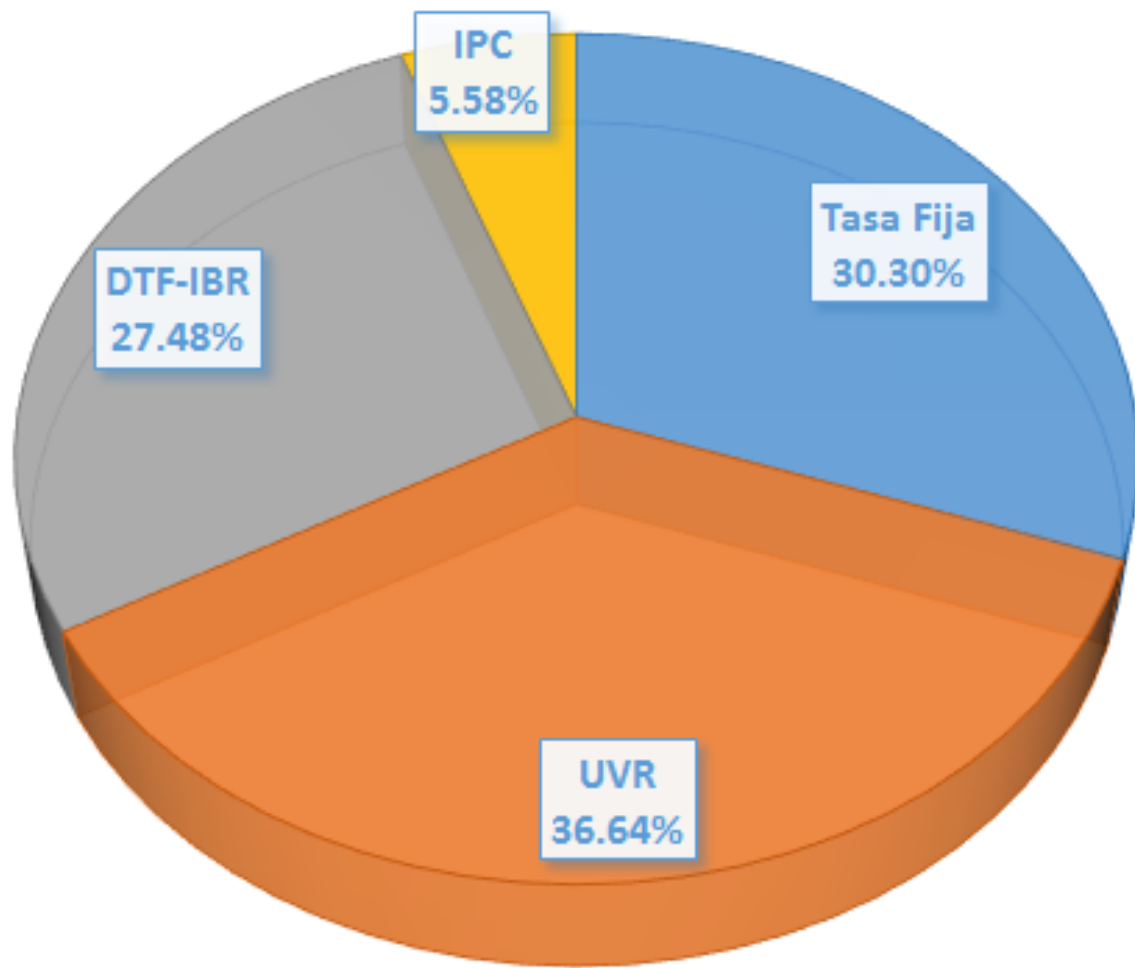
VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	-60.69%
UVR	1.78%
DTF-IBR	26.35%
IPC	-0.88%

Evolución Volatilidades SFC

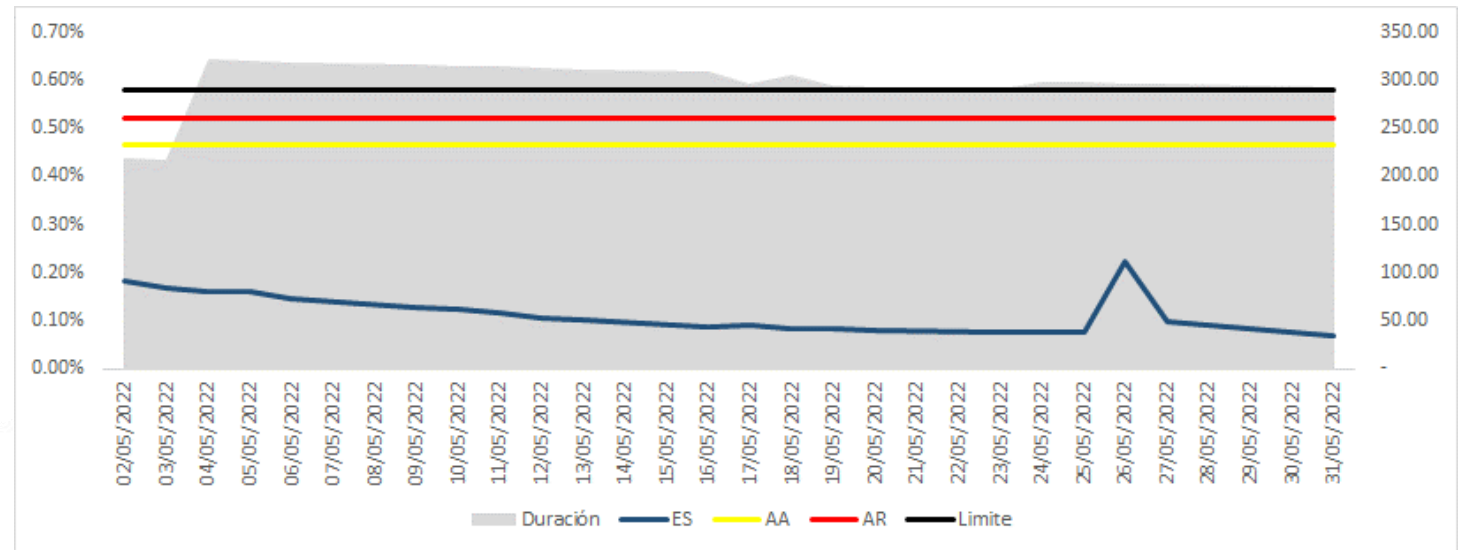
Factor de Riesgo		abr-22	may-22	Var Componente Pbs	Var
Acciones	Mundo desarrollado	2.56%	3.41%	85.40	85.40
	MSCI COLCAP	1.79%	3.21%	141.52	141.52
Tasa de Cambio	TRM	1.70%	2.10%	40.00	40.00
	COP/EUR	1.61%	1.69%	7.23	7.23
FICs		0.28%	0.37%	8.64	8.64
Tasas de interés variables	IPC	4.23%	3.04%	(119.32)	(119.32)
	DTF CP	0.19%	0.17%	(1.17)	(1.29)
	DTF LP	0.18%	0.18%	(0.13)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.86%	0.68%	(17.72)	
	CP2	0.22%	0.33%	10.90	(1.00)
	CP3	0.08%	0.14%	5.82	
Cero Cupón UVR	CP1	0.34%	0.32%	(2.35)	
	CP2	0.27%	0.31%	3.77	4.72
	CP3	0.17%	0.20%	3.30	
Treasuries	CP1	4.70%	4.52%	(17.19)	
	CP2	1.28%	1.54%	25.52	31.16
	CP3	0.90%	1.13%	22.83	
CDS		7.59%	6.05%	(154.63)	(154.63)

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	abr-22	may-22	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 99,788,343	\$ 93,811,996	● \$ (5,976,348)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 74,415,912	\$ 56,837,455	● \$ (17,578,457)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 20,127,075	\$ 29,527,774	● \$ 9,400,699
TF - pesos (CCC) C3	\$ 5,245,356	\$ 7,446,767	● \$ 2,201,410
TF - UVR	\$ 68,852,346	\$ 67,679,513	● \$ (1,172,832)
TF - UVR C1	\$ 24,403,472	\$ 20,210,242	● \$ (4,193,230)
TF - UVR C2	\$ 33,329,232	\$ 35,251,312	● \$ 1,922,080
TF - UVR C3	\$ 11,119,642	\$ 12,217,959	● \$ 1,098,317
DTF-IBR	\$ 21,128,071	\$ 18,953,347	● \$ (2,174,724)
DTF-IBR CP	\$ 21,128,071	\$ 18,953,347	● \$ (2,174,724)
IPC	\$ 283,188,286	\$ 189,053,442	● \$ (94,134,844)
VaR Regulatorio	\$ 319,945,956	\$ 194,999,494	● \$ (124,946,461)
VaR Relativo	0.26%	0.22%	● -0.038%
Duración	222	292	● 70.04

Expected Shortfall y Convexidad

Valor de Mercado	\$ 212,246
Yield	2.50%
Duración	0.80
Duración Mod	0.78
Convexidad	1.47



VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Limite	Expected Shortfall
0.03%	0.46%	0.52%	0.58%	0.07%
\$ 70	\$ 985	\$ 1,108	\$ 1,231	\$ 144.83

Cifras en millones
Cifras a 31 de mayo de 2022

{fiduprevisora)

RIESGO DE CRÉDITO

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	100.00%	19.48%	212,246	41,340	170,905
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	19.48%	169,797	41,340	128,456
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	100.00%	21.63%	212,246	45,911	166,335
BANCO DE BOGOTA	10.00%	6.21%	21,225	13,188	8,037
BANCOLDEX	9.50%	2.35%	20,163	4,988	15,175
FINDETER	10.00%	2.11%	21,225	4,483	16,742
BBVA	10.00%	1.89%	21,225	4,004	17,220
BANCO AV VILLAS	9.10%	3.72%	19,314	7,895	11,419
BANCO DAVIVIENDA	7.80%	2.28%	16,555	4,842	11,713
BANCO OCCIDENTE	8.70%	1.18%	18,465	2,503	15,963
BANCOLOMBIA	10.00%	1.18%	21,225	2,496	18,728
BANCO POPULAR	10.00%	0.71%	21,225	1,511	19,713
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	58.89%	212,246	124,994	87,252
CUPOS GLOBALES					
SUDAMERIS VISTA	16.80%	16.39%	35,657	34,789	868
SCOTIABANK COLPATRIA	16.30%	15.62%	34,596	33,163	1,433
BBVA VISTA	16.31%	14.92%	34,624	31,677	2,947
BANCO DE BOGOTA VISTA	12.39%	11.94%	26,290	25,346	944
BANCO AGRARIO	14.70%	0.01%	31,200	19	31,181
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL I	30.00%	23.77%	63,674	50,443	13,231
TOTAL				212,246	

* Información financiera 31 de Mayo 2022.

Cifras en millones

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

Gracias



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Gerencia de Riesgos
Presidencia
31 de Mayo de 2022