



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia

COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN JUNIO 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

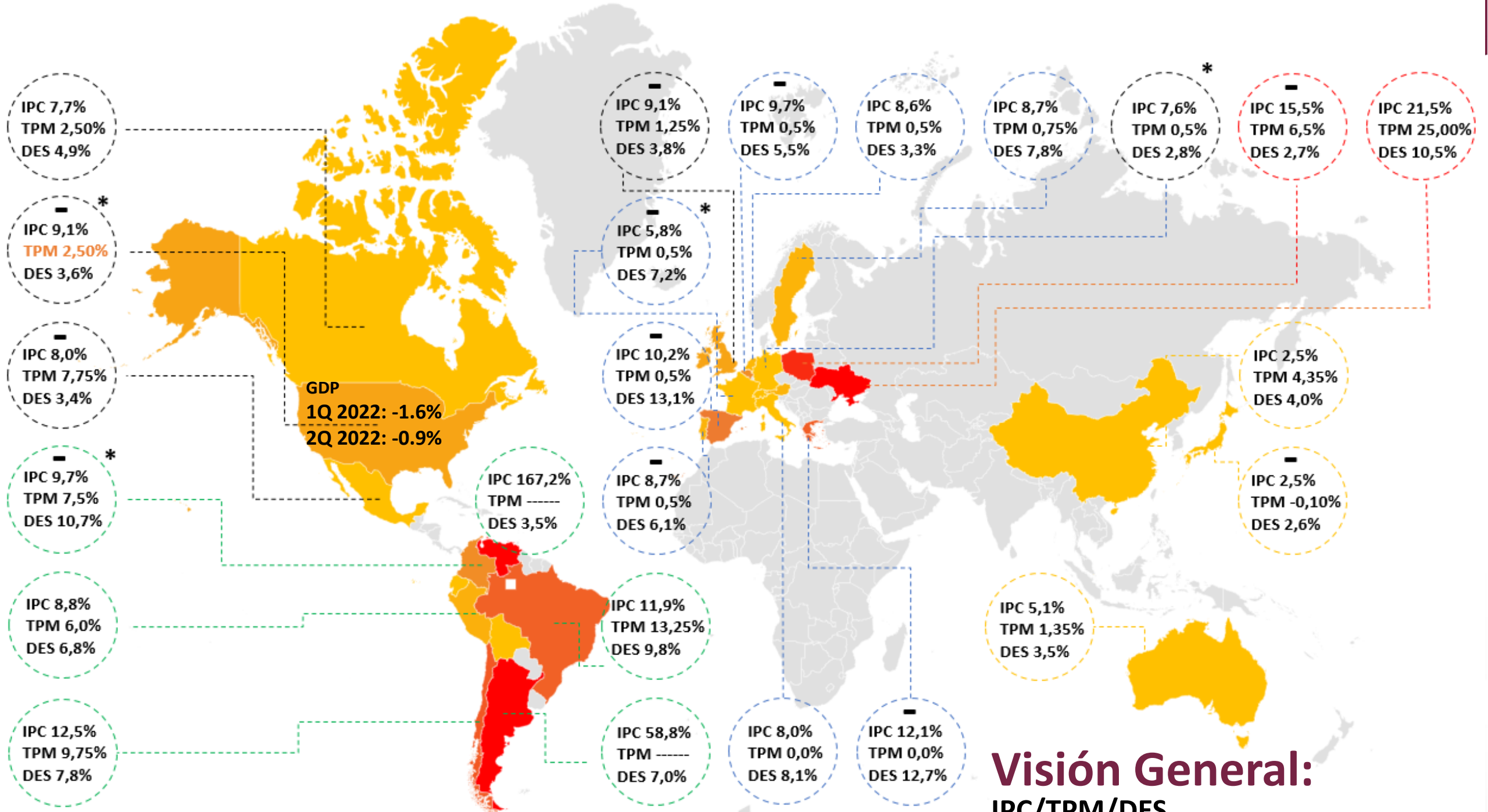
Minhacienda

Agenda

Visión panorama económico:
N. América | Euro Zona | LATAM

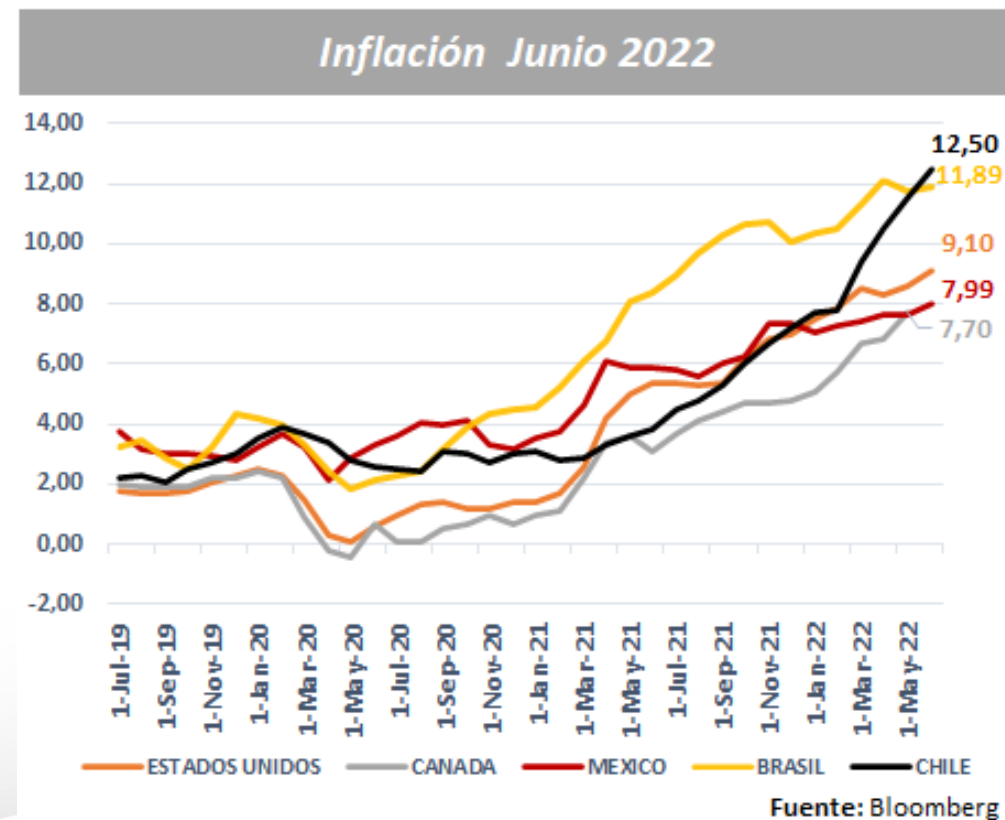
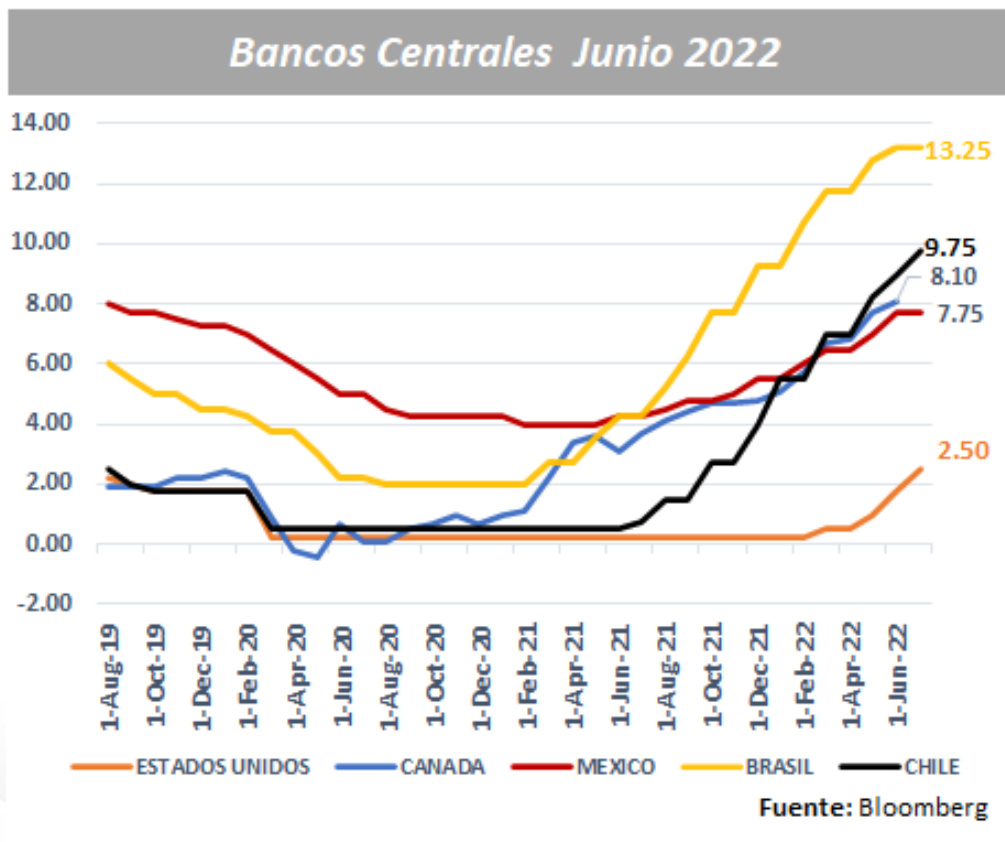
Internacional: principales variables
Inflación | TPM | Actividad Económica

Local: principales variables
Inflación | Divisas | Deuda



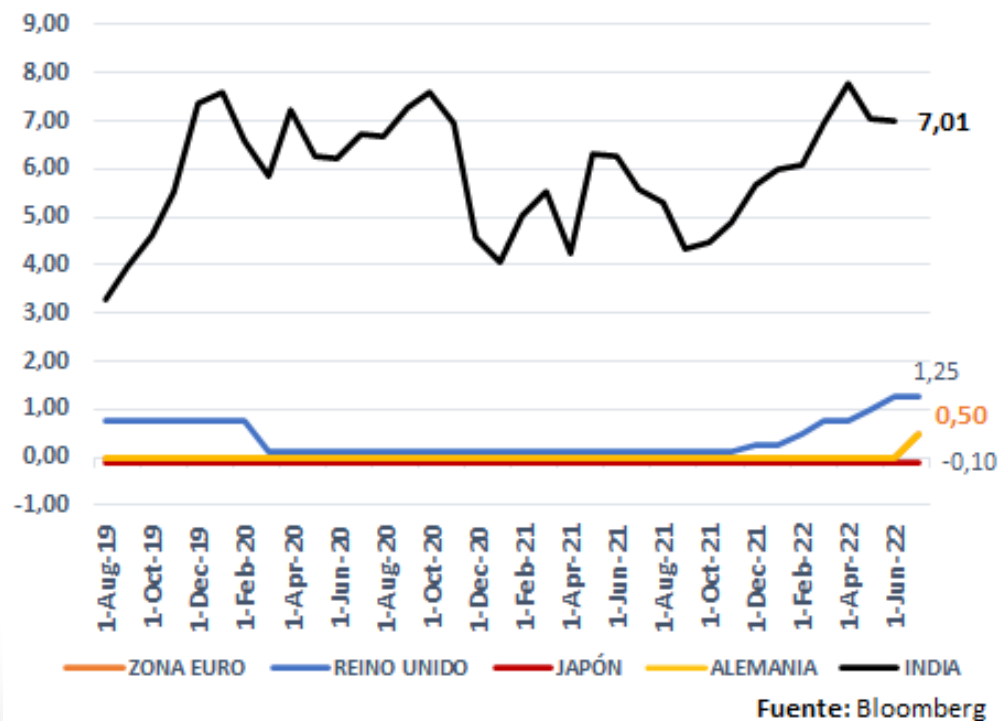
Visión General: IPC/TPM/DES

Variables América: TPM + inflación

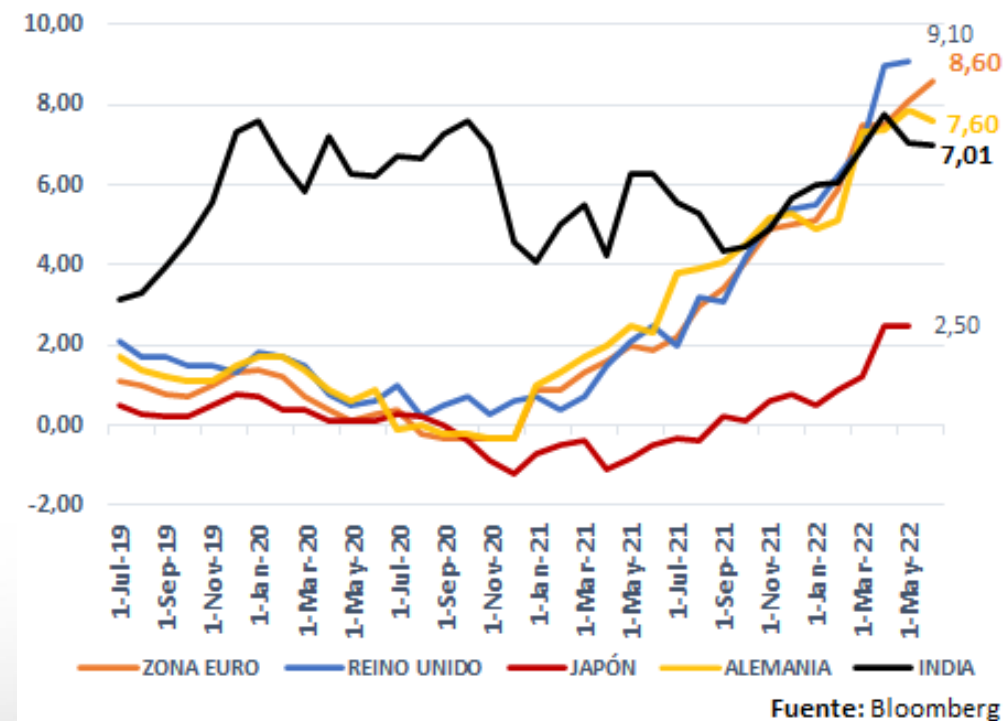


Variables Global: TPM + inflación

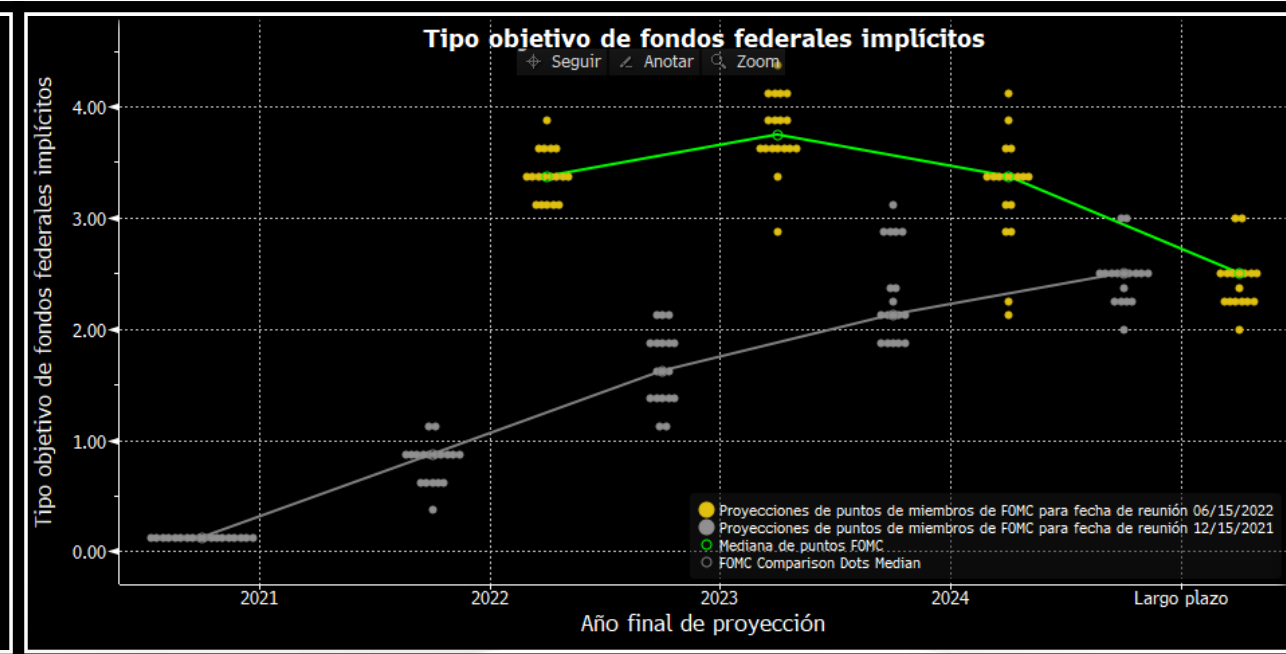
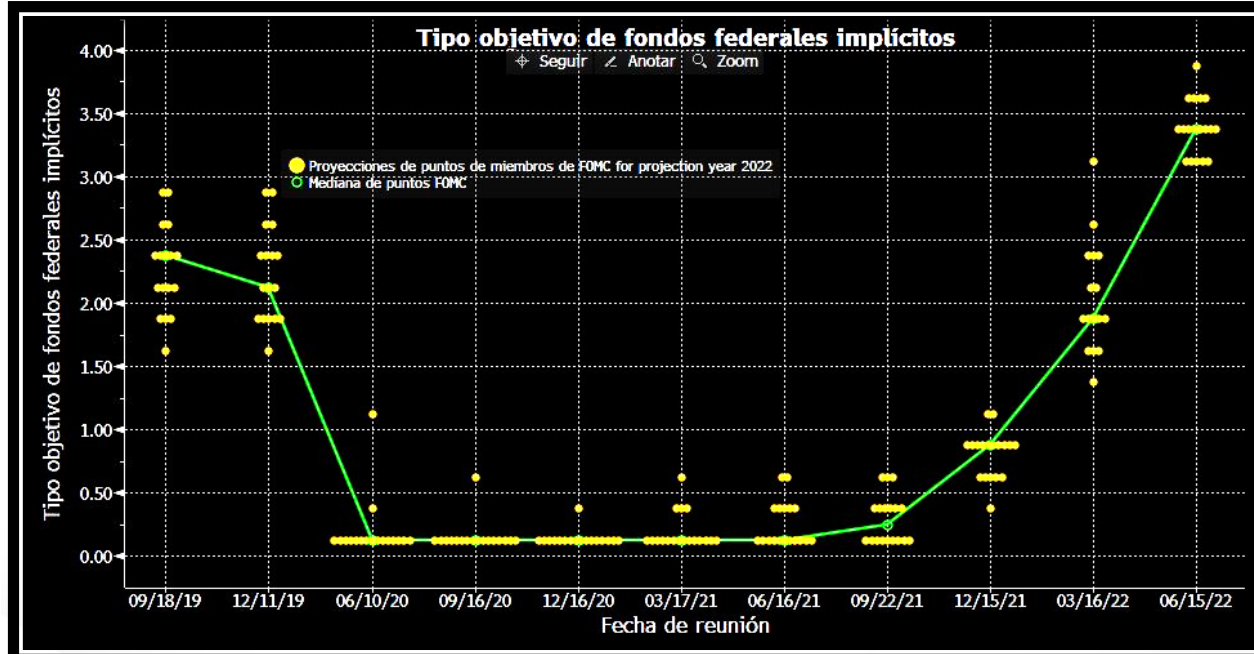
Bancos Centrales Junio 2022



Inflación Junio 2022

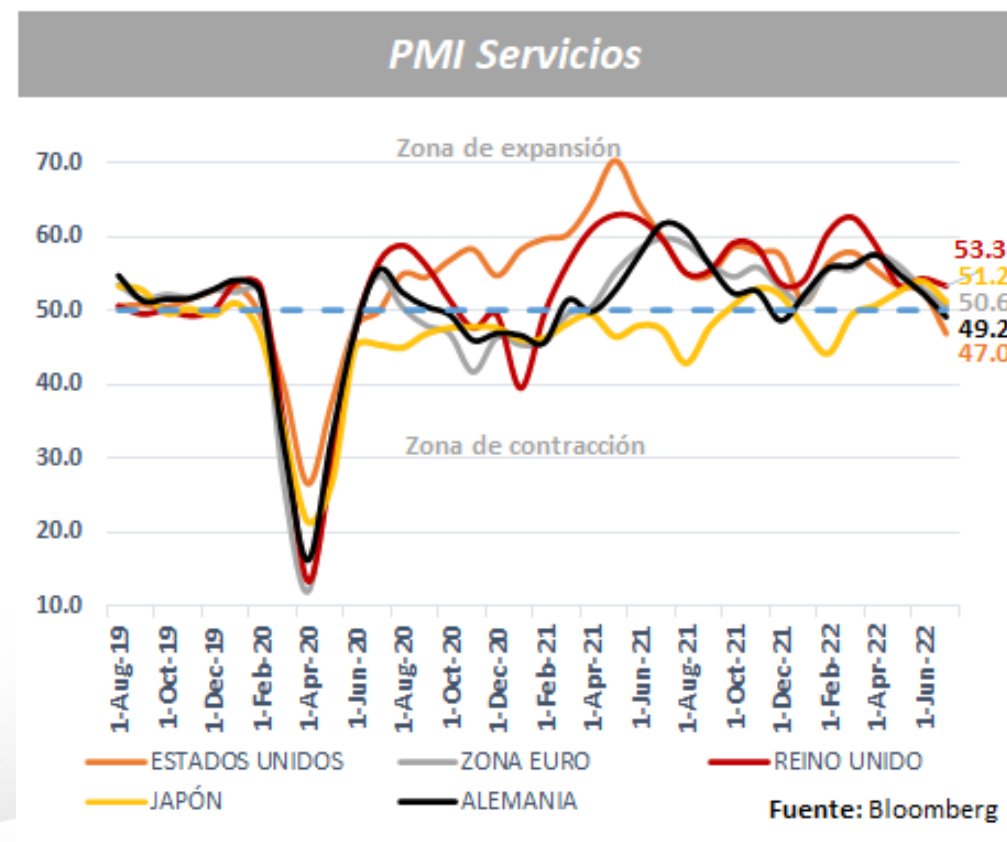
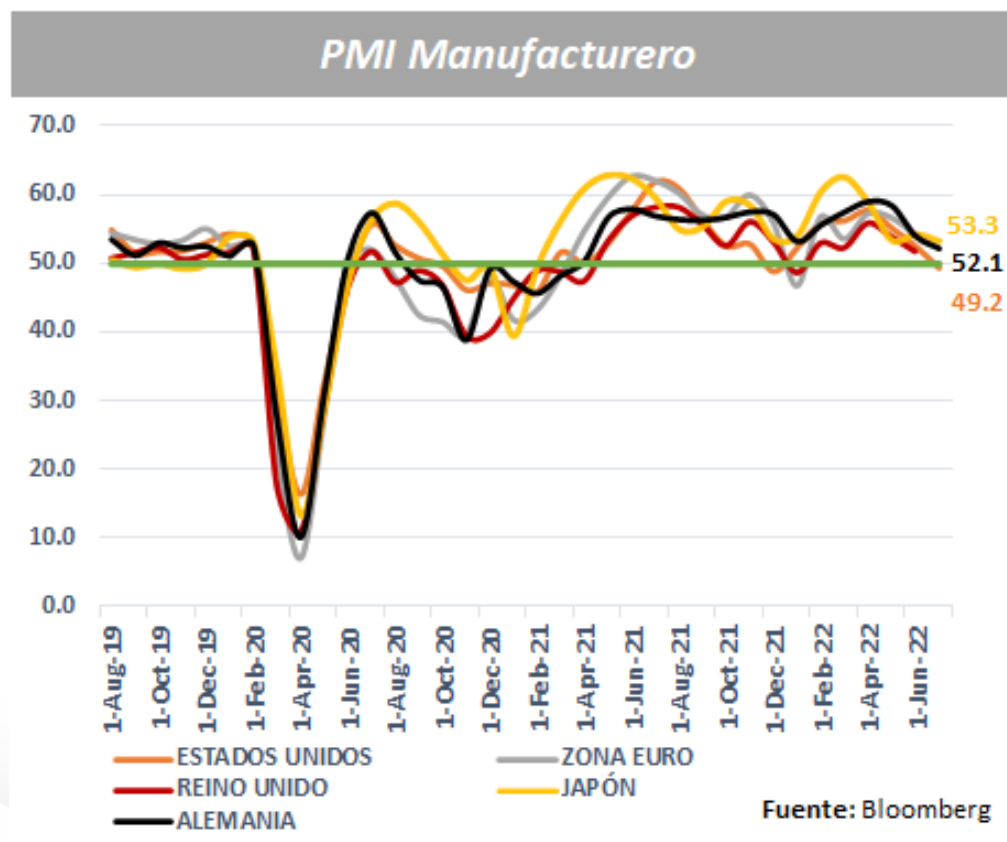


Política Monetaria: FED

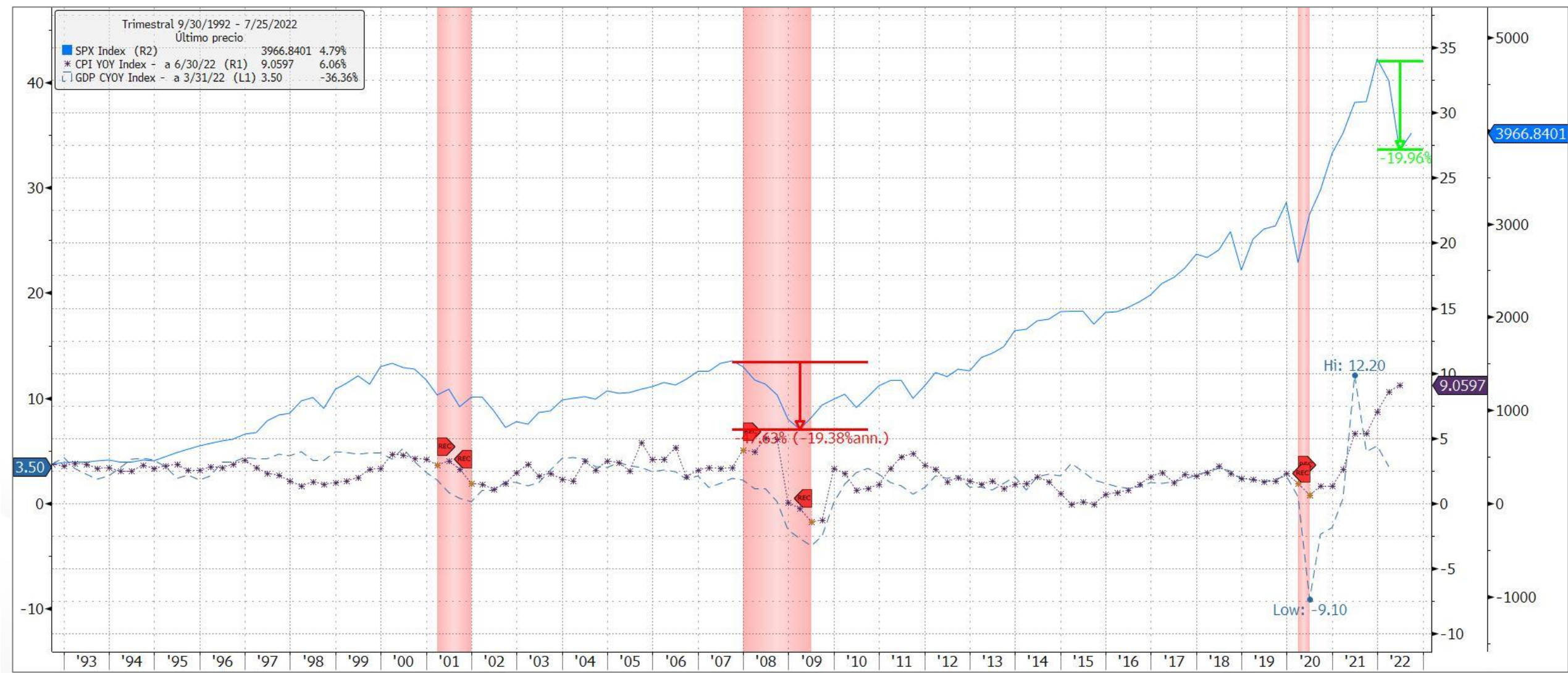


Fuente: Bloomberg

Variables Global: actividad



Análisis: ¿contracción económica?

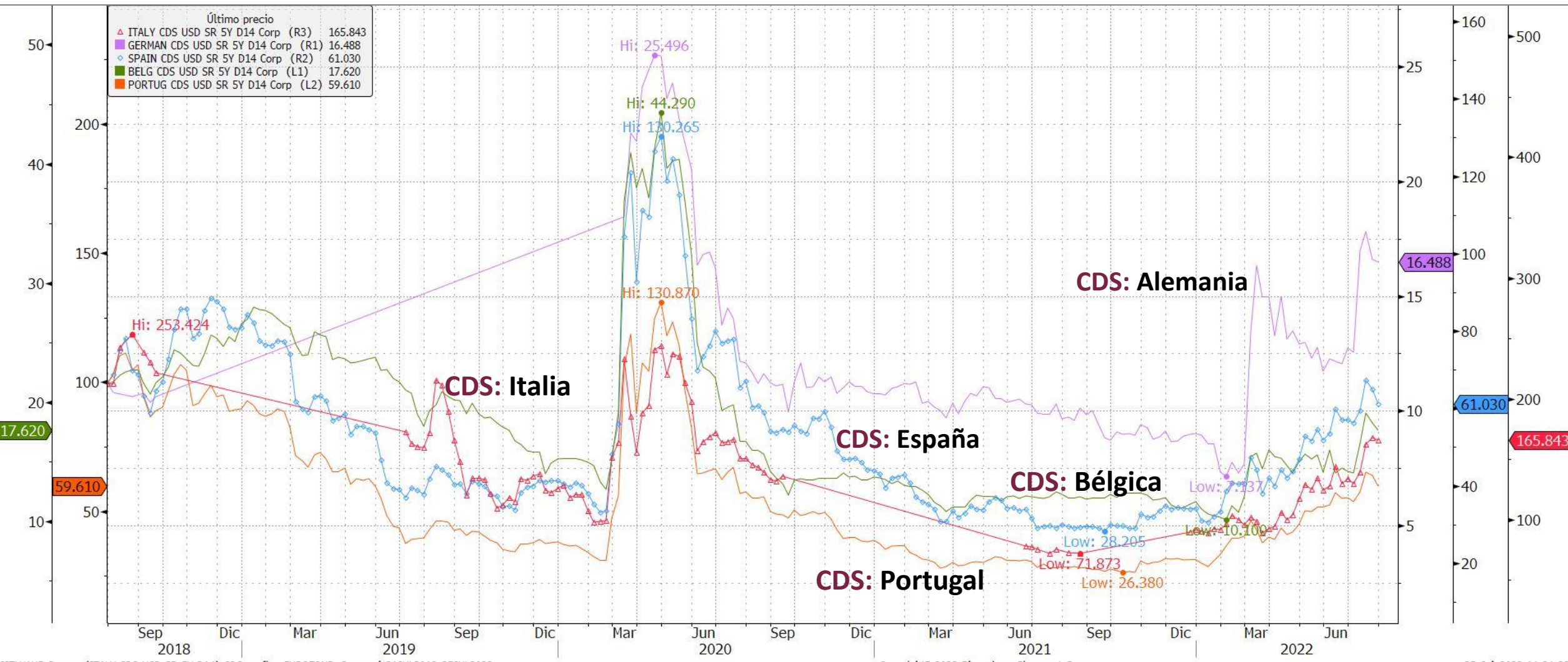


Fuente: Bloomberg

Commodities: ¿contracción económica?



Riesgo País: EUROZONA



Fuente: Bloomberg

Variables Global: proyecciones

Región	Estimado	Proyección		Diferencia dic21	
	2021	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

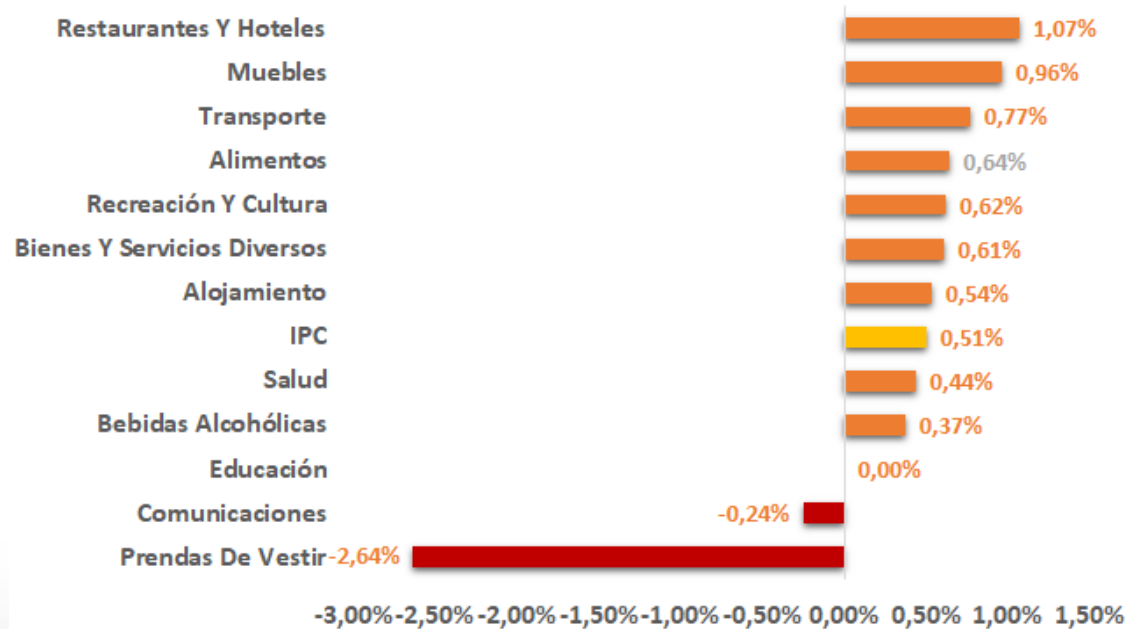
Fuente: OECD Jun22

{fiduprevisora) *Comprometidos con
lo que más valoras*

Colombia

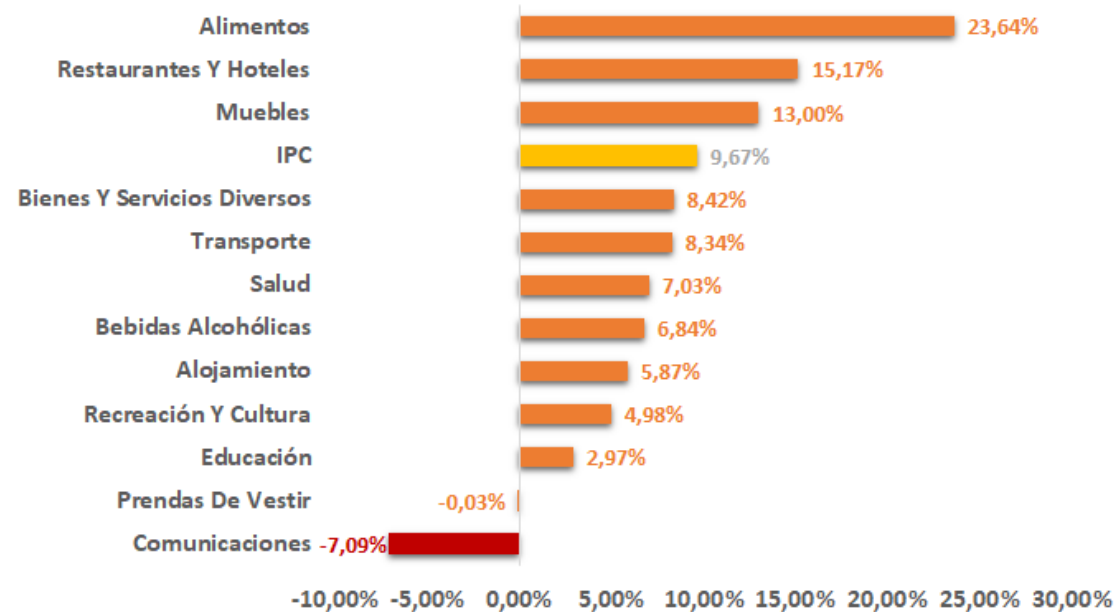
Inflación COL: variación junio

Variación mensual junio 2022



Fuente: DANE

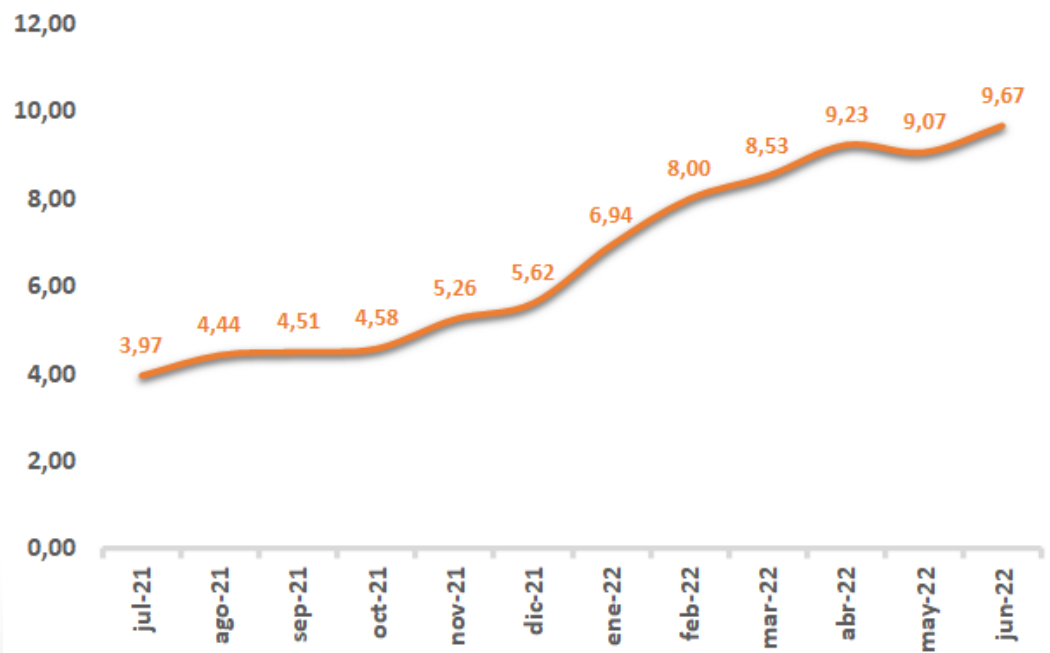
Variación anual junio 2022



Fuente: DANE

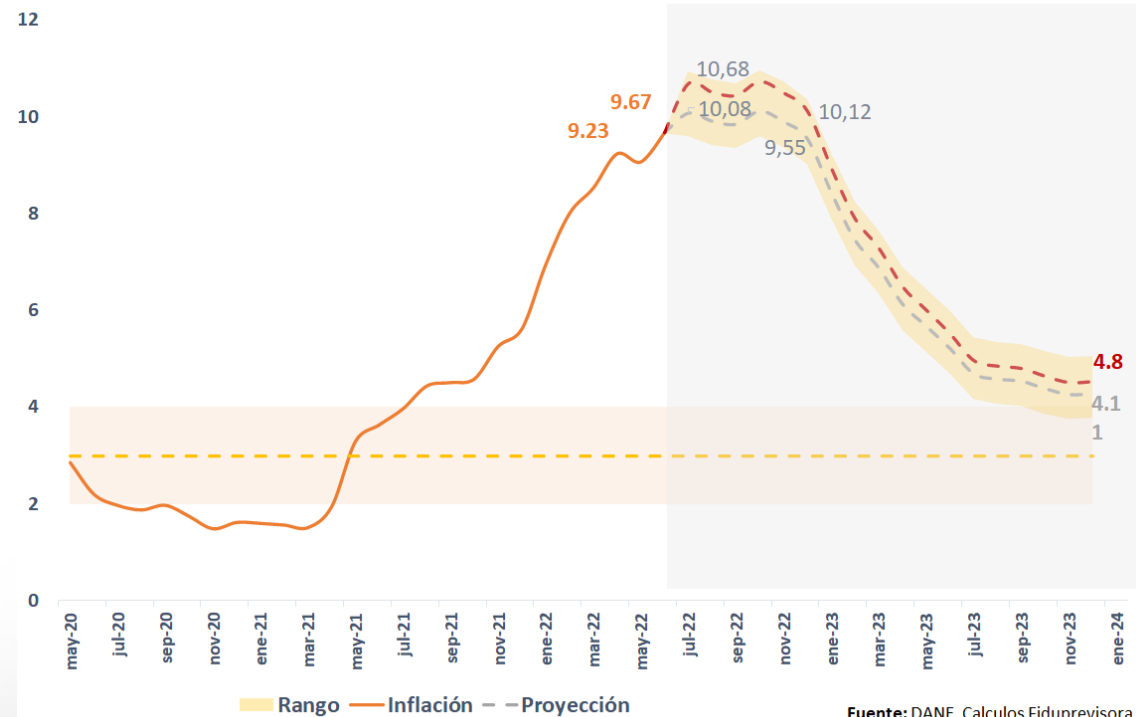
Inflación COL: proyección

Variación anual últimos 12 meses IPC



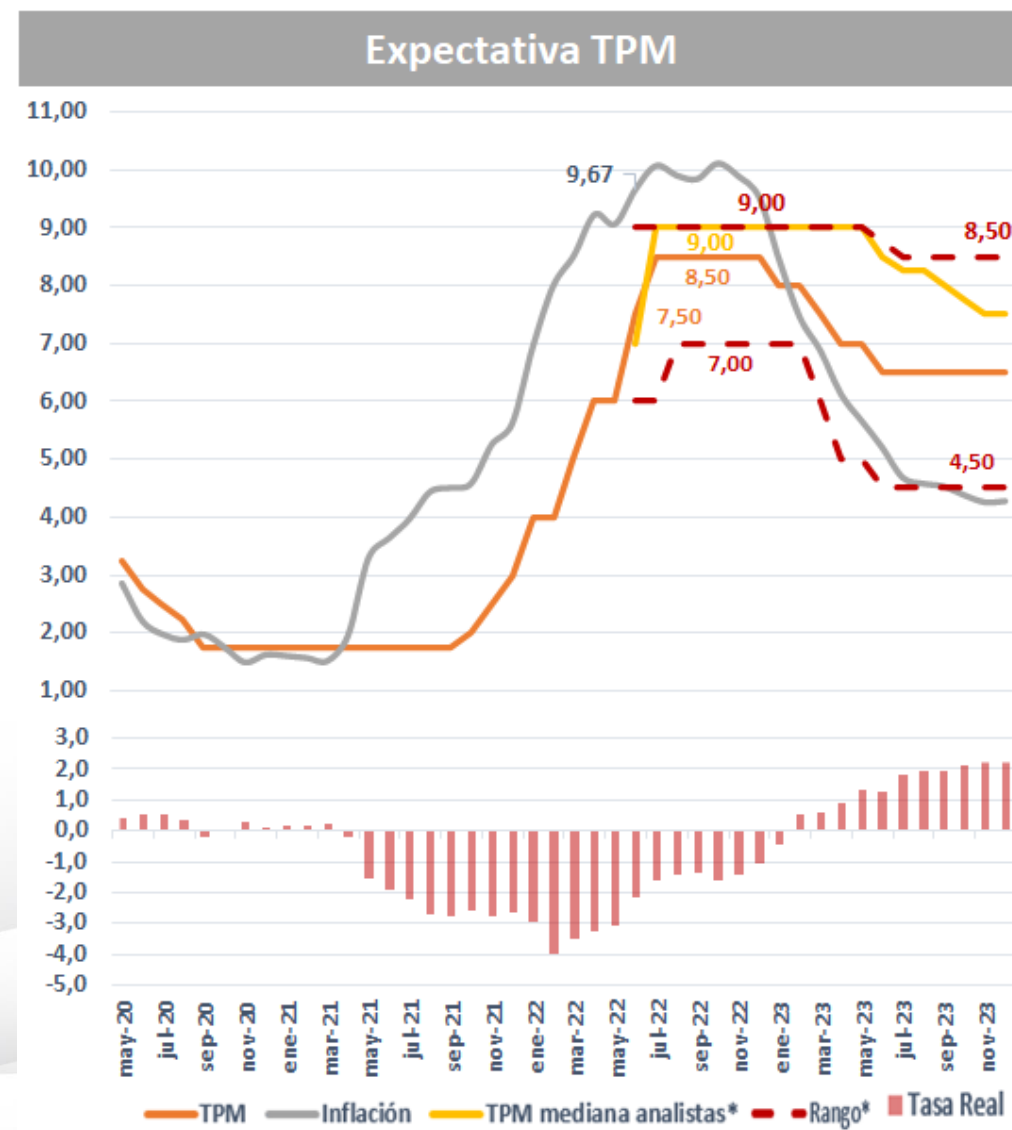
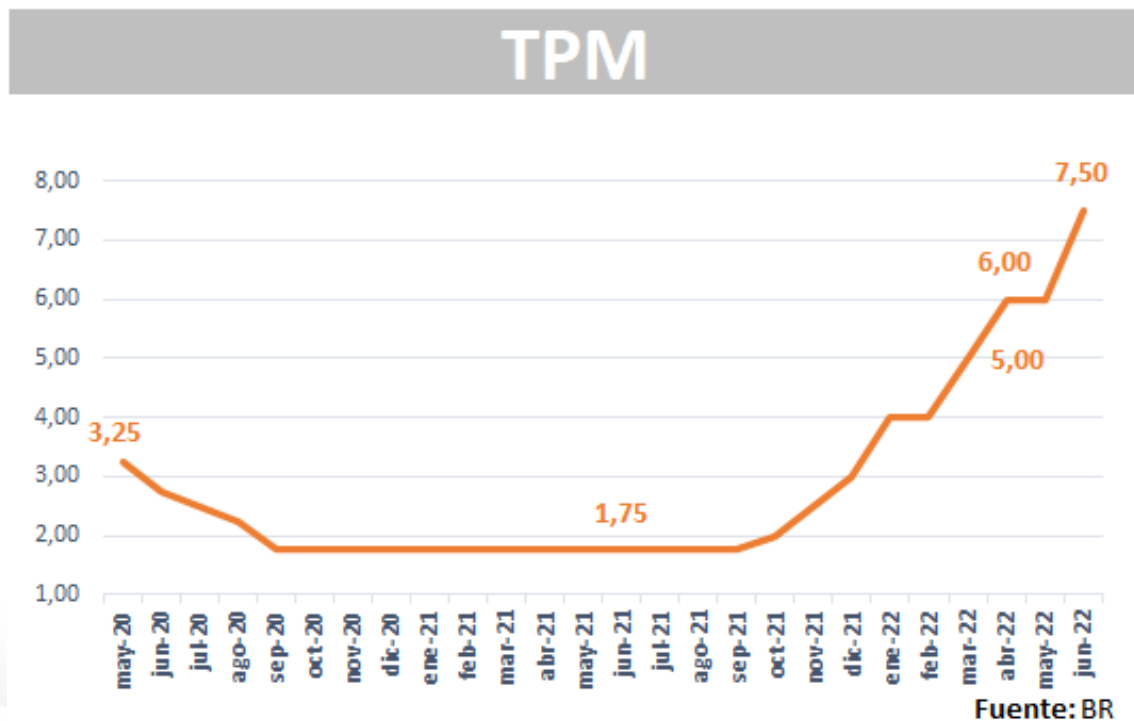
Fuente: DANE

Expectativa Inflación

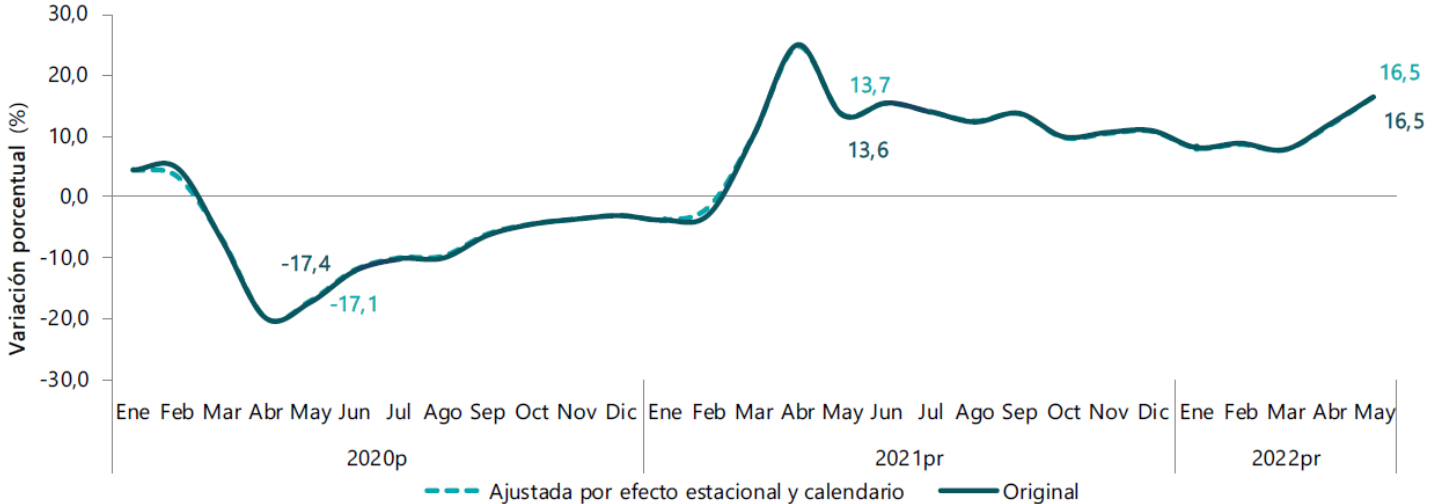


Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora

Política Monetaria: proyección

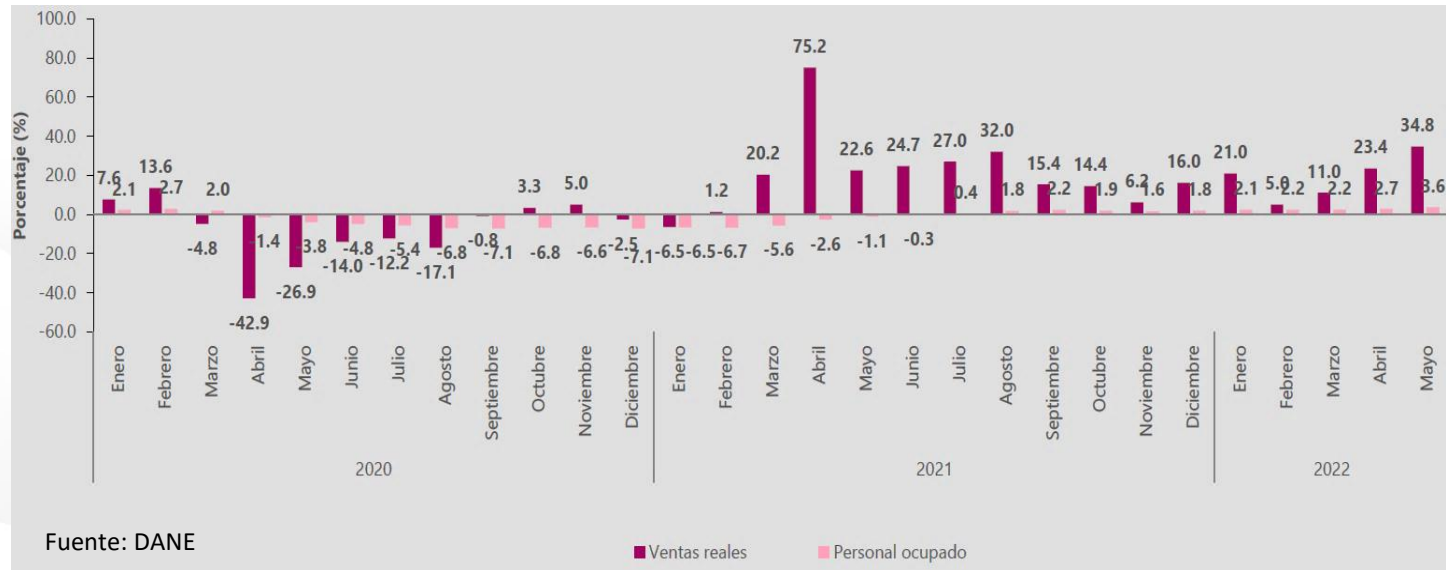


Actividad económica



Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) - Mayo de 2022pr

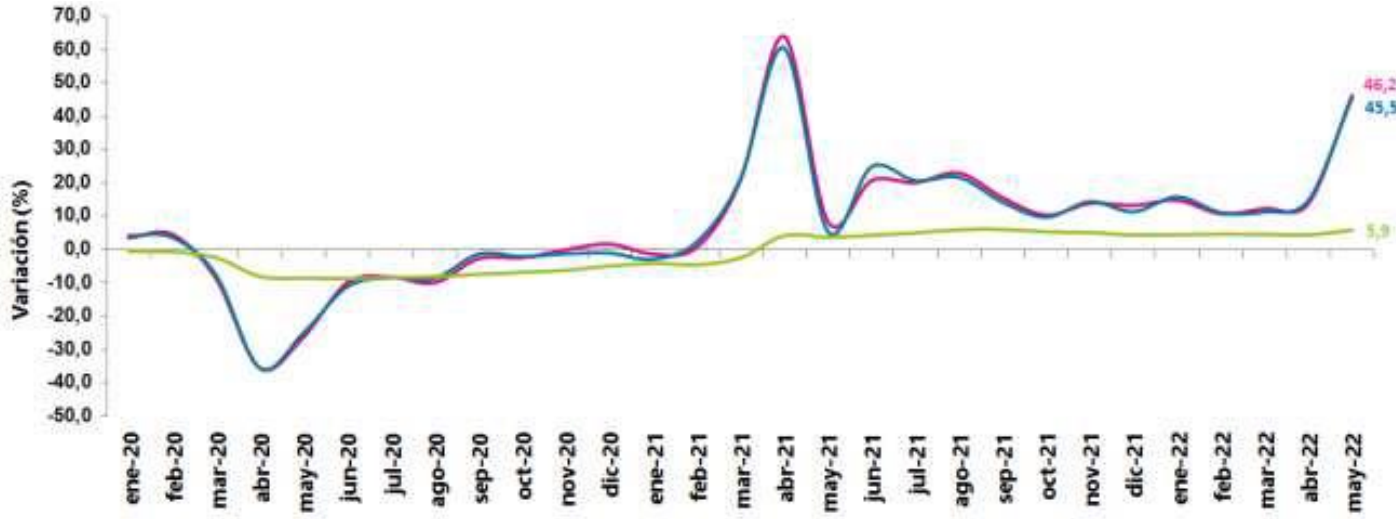
Fuente: DANE



Fuente: DANE

Ventas minoristas Mayo 2022

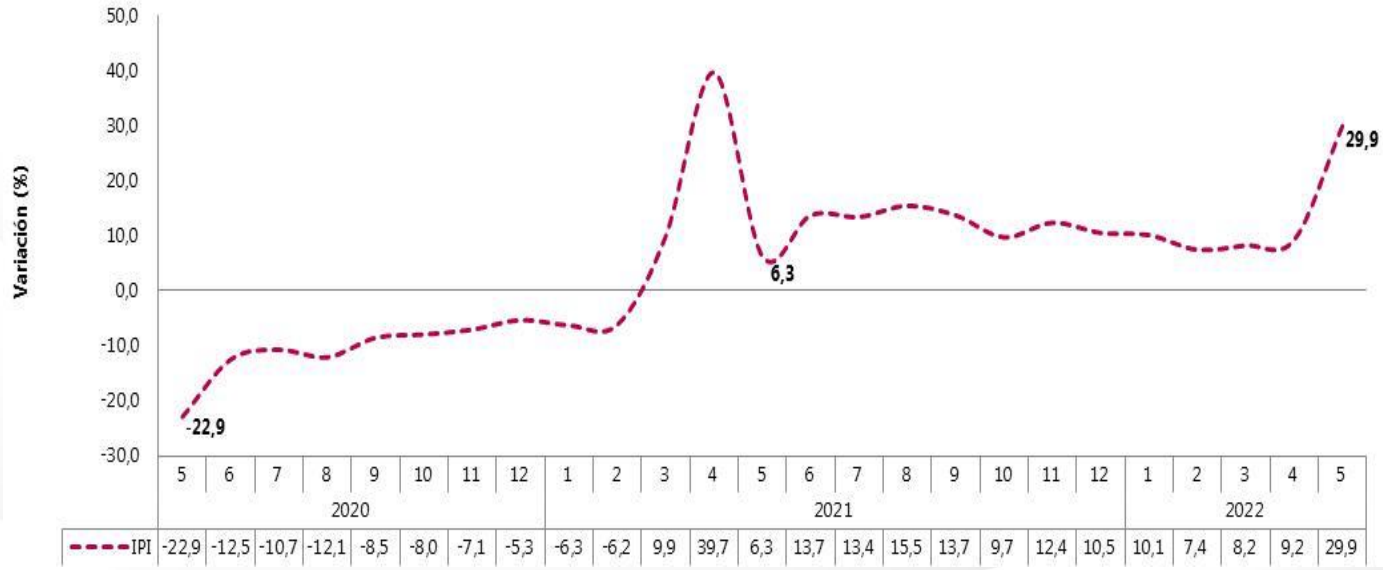
Producción



Encuesta Industria Manufacturera Mayo 2022p

Fuente: DANE

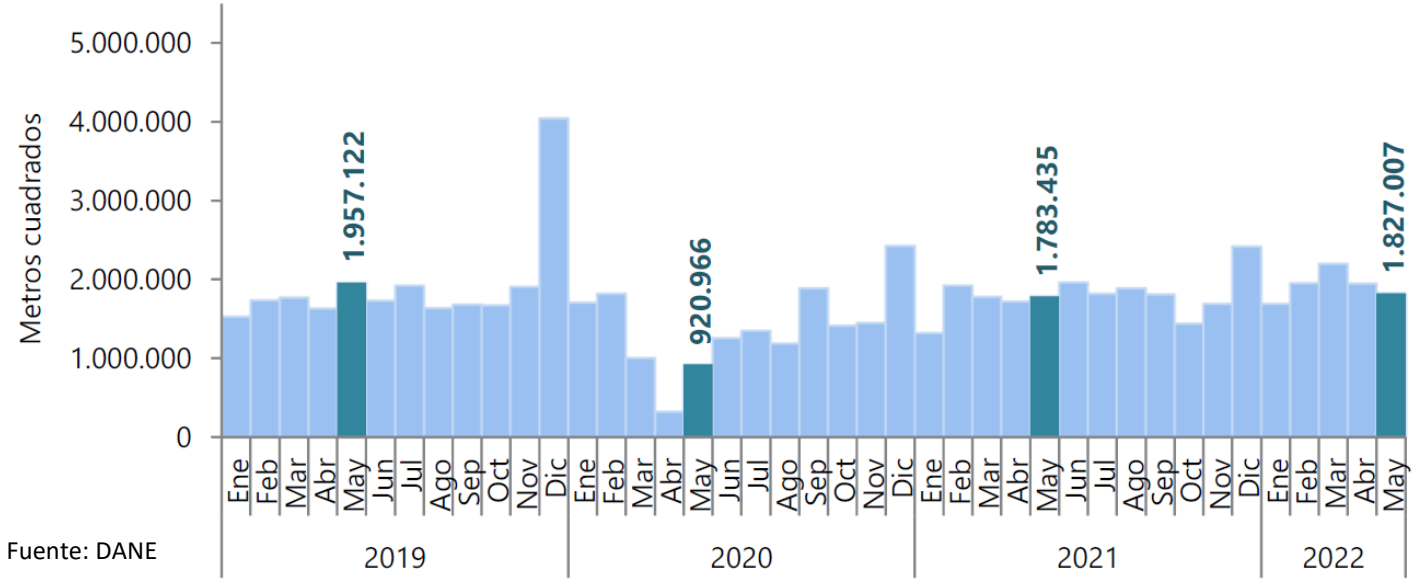
— Producción Real — Ventas Reales — Personal Ocupado



Fuente: DANE

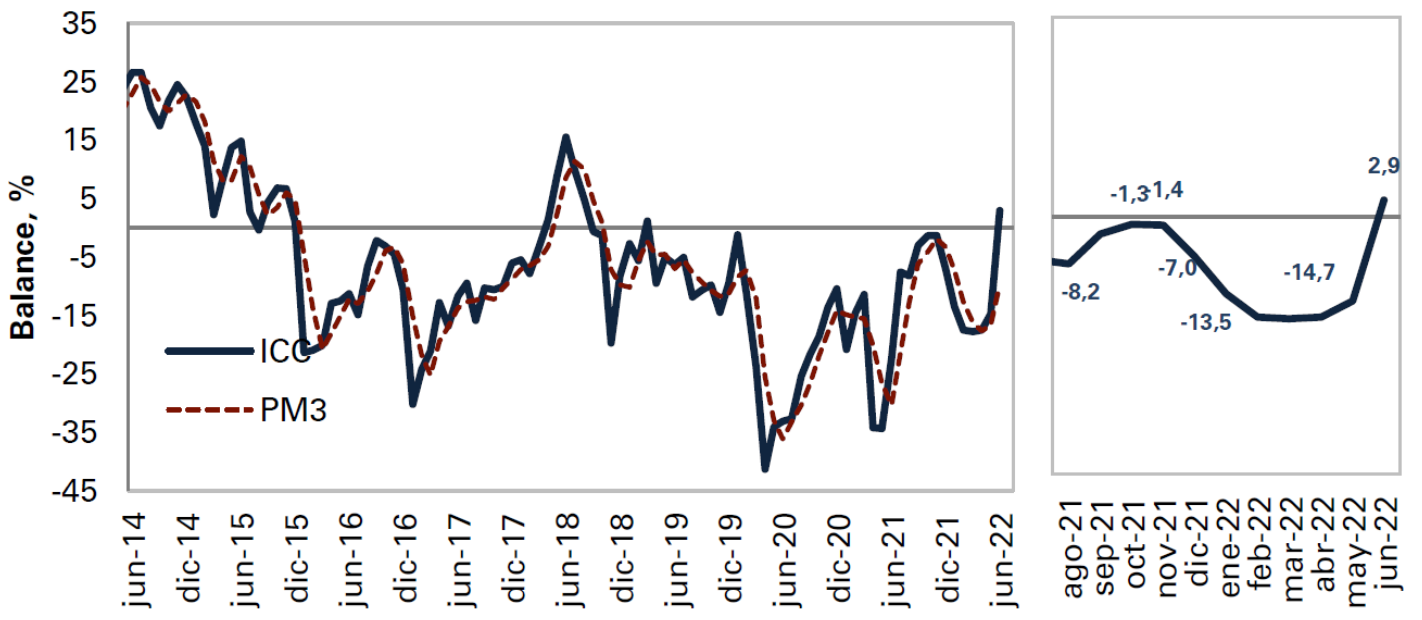
Índice de Producción Industrial Mayo de 2022

Construcción | Confianza



Fuente: DANE

**Área total licenciada (m2)
Mayo 2022**



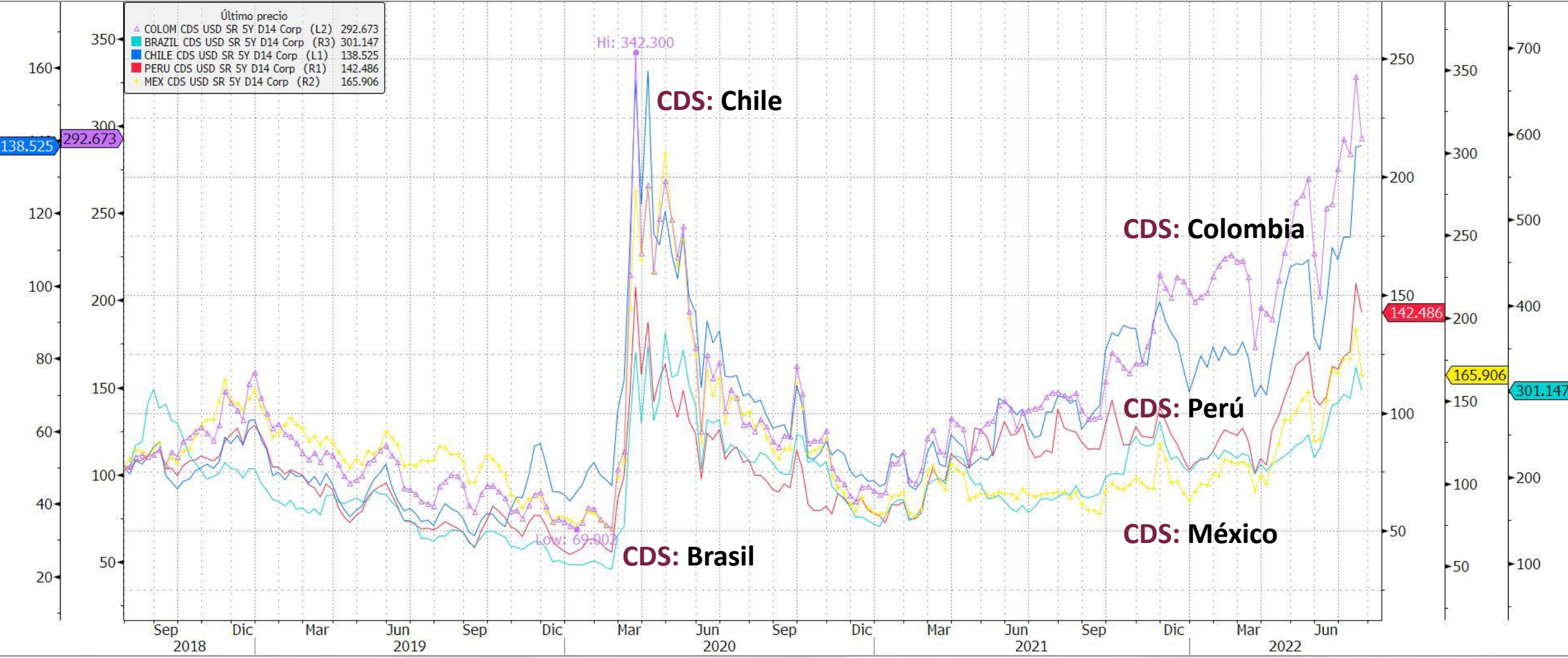
Fuente: FEDESARROLLO

**Índice de Confianza del Consumidor
Junio 2022**

{fiduprevisora) *Comprometidos con
lo que más valoras*

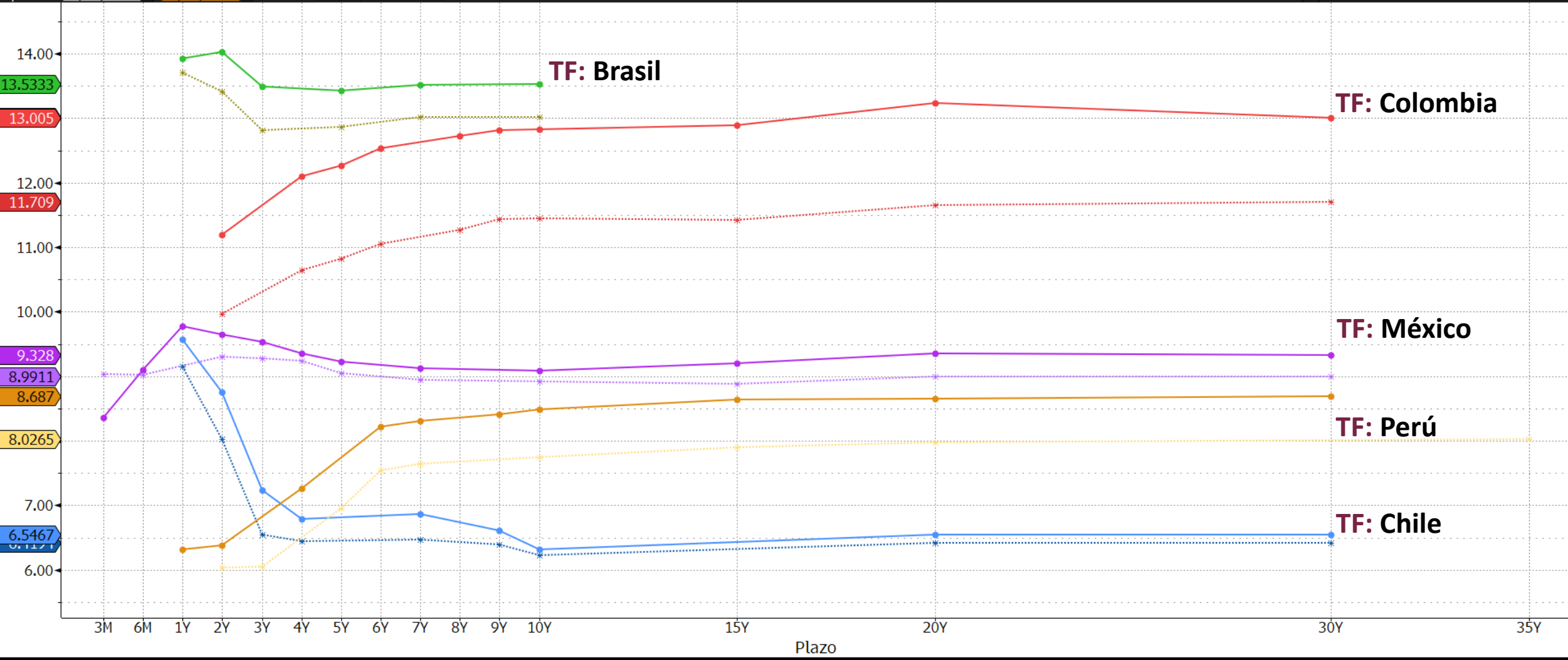
Mercados

Riesgo País: LATAM



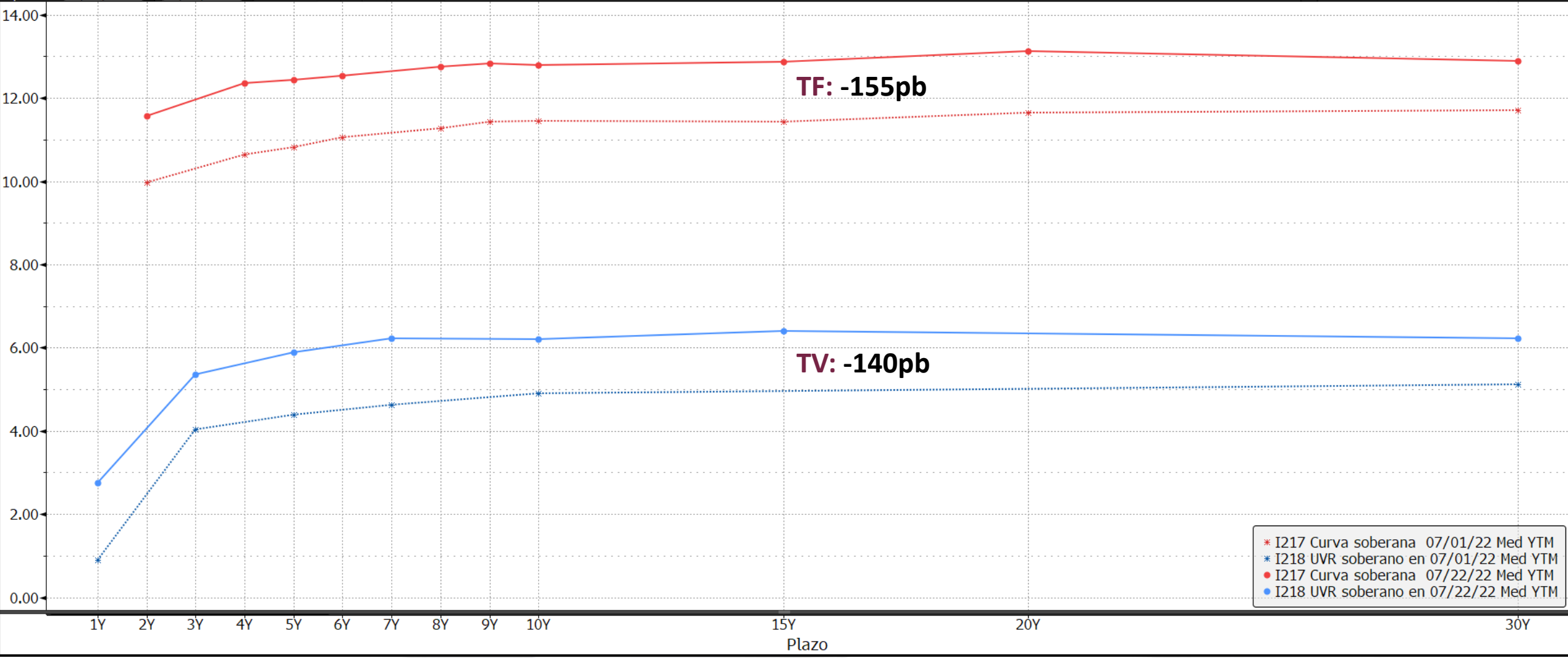
Fuente: Bloomberg

Deuda Publica: LATAM



Fuente: Bloomberg

Deuda Publica: TES - UVR



* I217 Curva soberana 07/01/22 Med YTM
* I218 UVR soberano en 07/01/22 Med YTM
• I217 Curva soberana 07/22/22 Med YTM
• I218 UVR soberano en 07/22/22 Med YTM

Fuente: Bloomberg

Divisas: DXY



Fuente: Bloomberg

Divisas: USD/COP

	7/1/22 - 7/22/22 ↓	5 día	1 mes	3 mes	6 mes
1) COP	-5.96	-3.25	-7.36	-11.73	-12.01
2) ARS	-3.30	-0.96	-4.71	-11.93	-19.70
3) BRL	-3.02	1.06	-2.14	-6.70	1.59
4) CLP	-2.55	-1.14	-1.92	-9.94	-14.39
5) PEN	-1.86	-1.00	-3.16	-2.18	-1.88
6) MXN	-1.30	0.34	-2.84	-0.08	1.45



Fuente: Bloomberg



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Presentación Económica

Oficina de Estudios Económicos
Vicepresidencia de Inversiones
Bogotá – Colombia

JUNIO 2022

{fiduprevisora} *Comprometidos con
lo que más valoras*

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 JUNIO 2022



EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS FRL

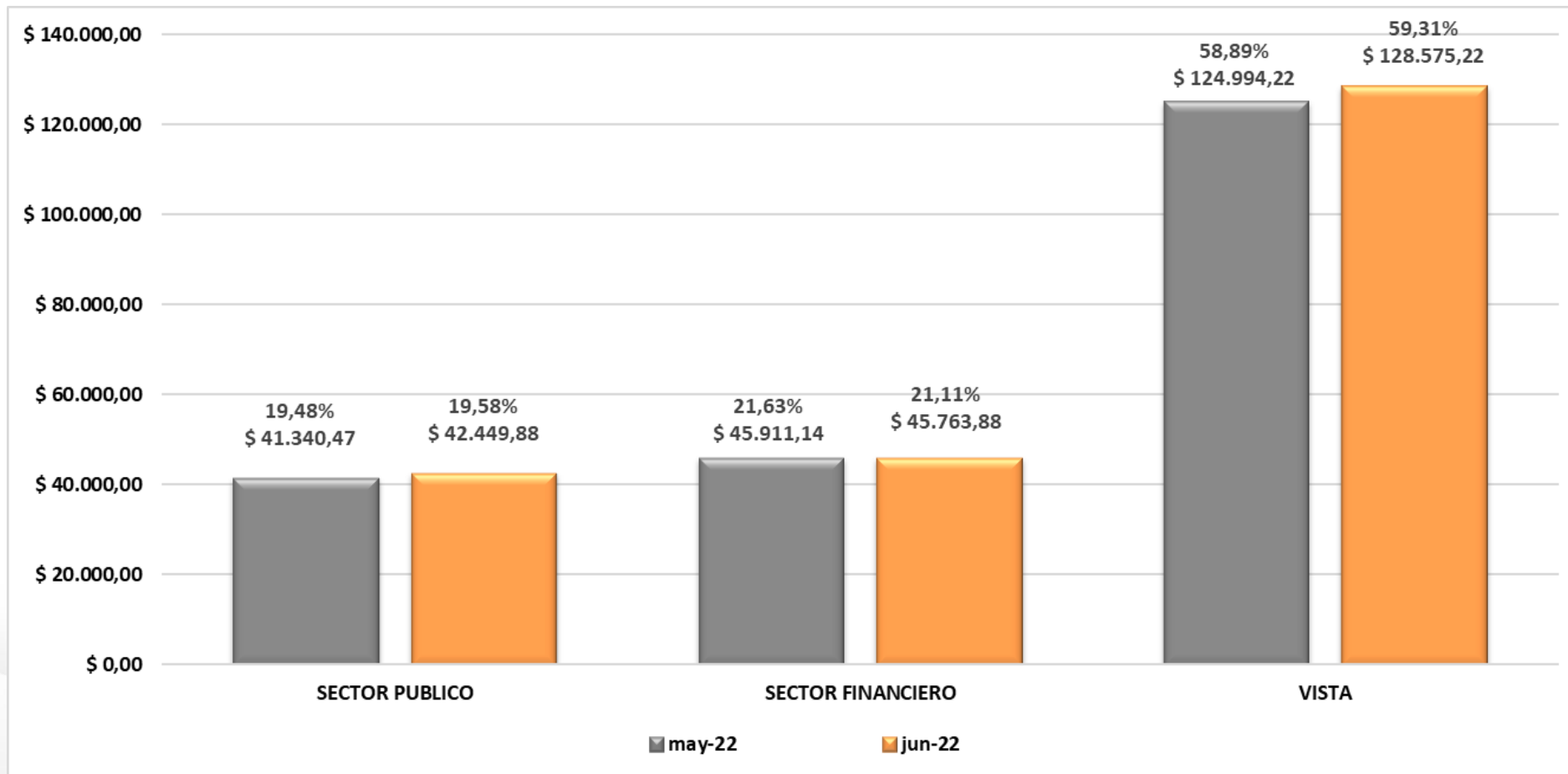
Cifras expresadas en millones de pesos



Al cierre del mes de junio 2022 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez – sin pagarés del FOME) sumaron **\$216.789 millones**, presentando un incremento por valor de **\$4.543 millones**, con respecto al cierre del mes mayo 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		may-22	PART. %	jun-22	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 41.340,47	19,48%	\$ 42.449,88	19,58%	2,68%
	TOTAL PUBLICO	\$ 41.340,47	19,48%	\$ 42.449,88	19,58%	
SECTOR FINANCIERO	FINANCIERA DE D	\$ 4.482,92	2,11%	\$ 4.482,50	2,07%	-0,01%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 4.842,33	2,28%	\$ 4.785,83	2,21%	-1,17%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 13.188,02	6,21%	\$ 13.129,28	6,06%	-0,45%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 2.502,88	1,18%	\$ 2.502,40	1,15%	-0,02%
	BANCO POPULAR S	\$ 1.511,33	0,71%	\$ 1.498,41	0,69%	-0,85%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 2.496,35	1,18%	\$ 2.493,88	1,15%	-0,10%
	BANCO BILBAO VI	\$ 4.004,44	1,89%	\$ 4.005,64	1,85%	0,03%
	BANCOLDEX	\$ 4.987,95	2,35%	\$ 4.986,00	2,30%	-0,04%
	BANCO COMERCIAL	\$ 7.894,93	3,72%	\$ 7.879,95	3,63%	-0,19%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 45.911,14	21,63%	\$ 45.763,88	21,11%	
VISTA	BBVA	\$ 31.677,05	14,92%	\$ 22.729,42	10,48%	-28,2%
	B POPULAR	\$ 0,00	0,00%	\$ 12.019,74	5,54%	100,0%
	B COLPATRIA	\$ 33.162,96	15,62%	\$ 33.333,17	15,38%	0,5%
	B AGRARIO	\$ 19,24	0,01%	\$ 0,12	0,00%	-99,4%
	B DE BOGOTÁ	\$ 25.345,86	11,94%	\$ 25.496,84	11,76%	0,6%
	SUDAMERIS	\$ 34.789,11	16,39%	\$ 34.995,93	16,14%	0,6%
	TOTAL VISTA	\$ 124.994,22	58,89%	\$ 128.575,22	59,31%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 212.245,83	100,00%	\$ 216.788,98	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 junio de 2022, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 28.83%.

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

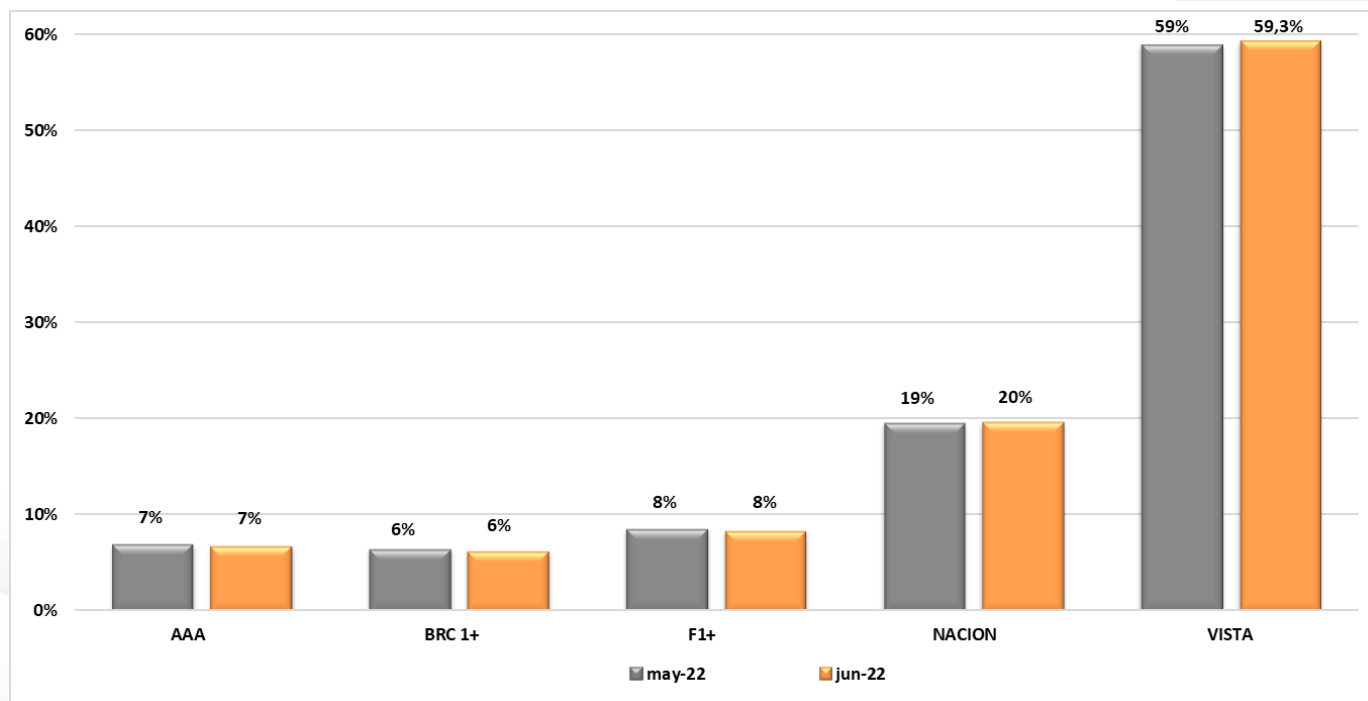


El Portafolio de inversiones durante el mes de junio de 2022, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	may-22	PART. %	jun-22	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 14.591,92	7%	\$ 14.458,32	7%	-0,92%
BRC 1+	\$ 13.357,31	6%	\$ 13.346,57	6%	-0,08%
F1+	\$ 17.961,92	8%	\$ 17.959,00	8%	-0,02%
NACION	\$ 41.340,47	19%	\$ 42.449,88	20%	2,68%
VISTA	\$ 124.994,22	59%	\$ 128.575,22	59,3%	2,86%
TOTAL	\$ 212.245,83	100,00%	\$ 216.788,98	100,00%	



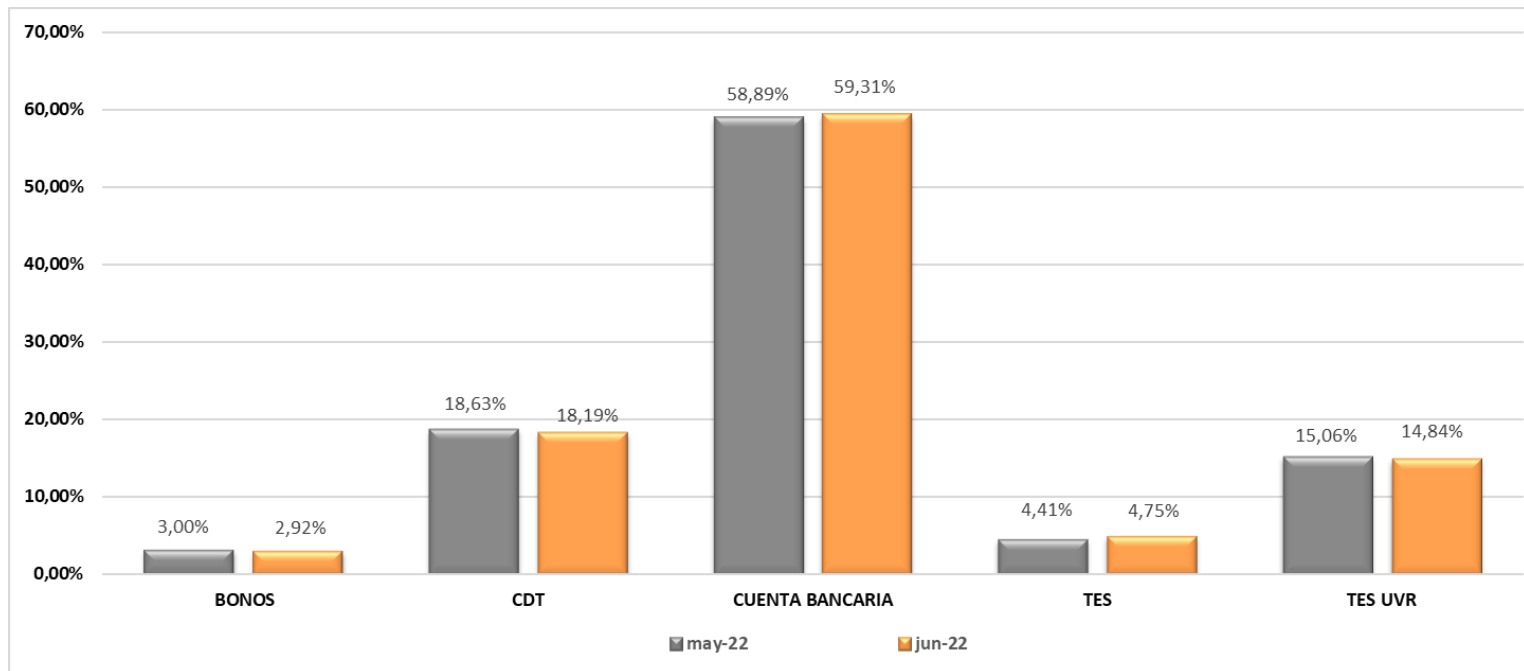
Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA



Durante el mes de jun/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

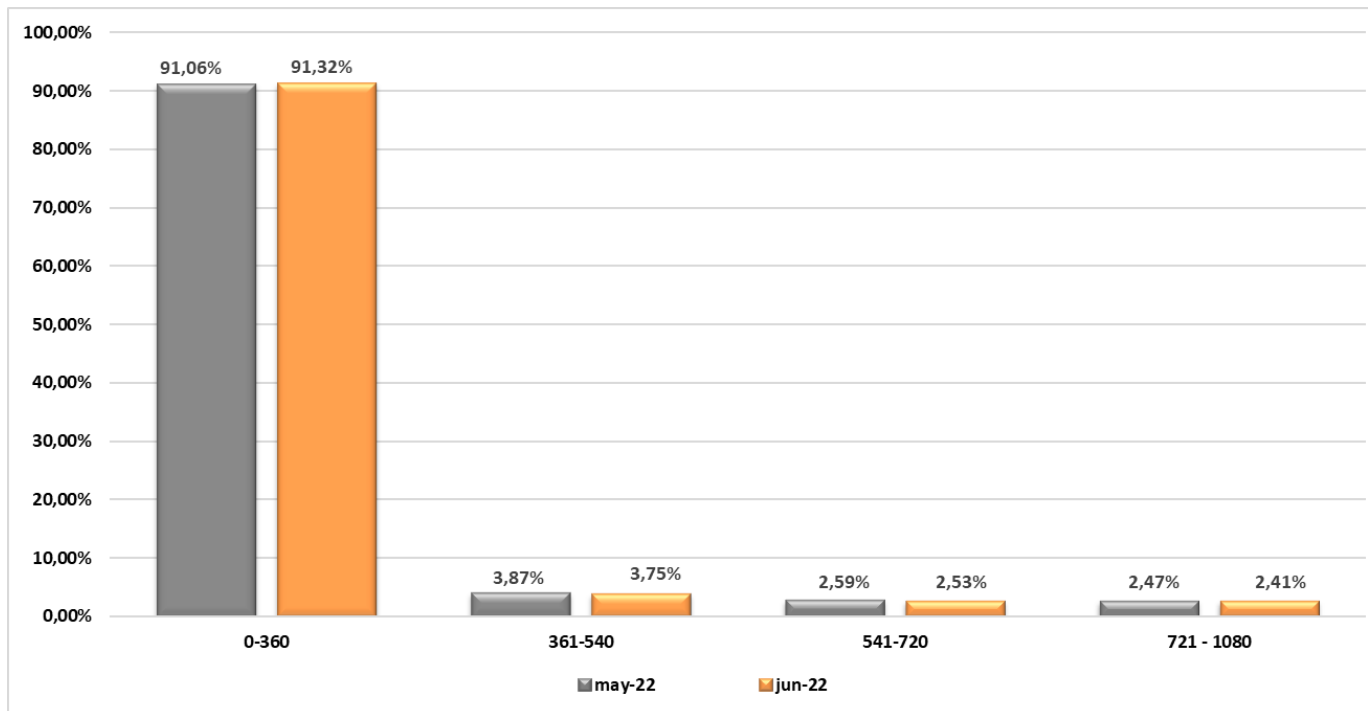
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	may-22	PART. %	jun-22	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 6.368,50	3,00%	\$ 6.332,56	2,92%	-0,56%
CDT	\$ 39.542,64	18,63%	\$ 39.431,32	18,19%	-0,28%
CUENTA BANCARIA	\$ 124.994,22	58,89%	\$ 128.575,22	59,31%	2,86%
TES	\$ 9.370,02	4,41%	\$ 10.287,94	4,75%	9,80%
TES UVR	\$ 31.970,45	15,06%	\$ 32.161,94	14,84%	0,60%
TOTAL	\$ 212.245,83	100,00%	\$ 216.788,98	100,00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

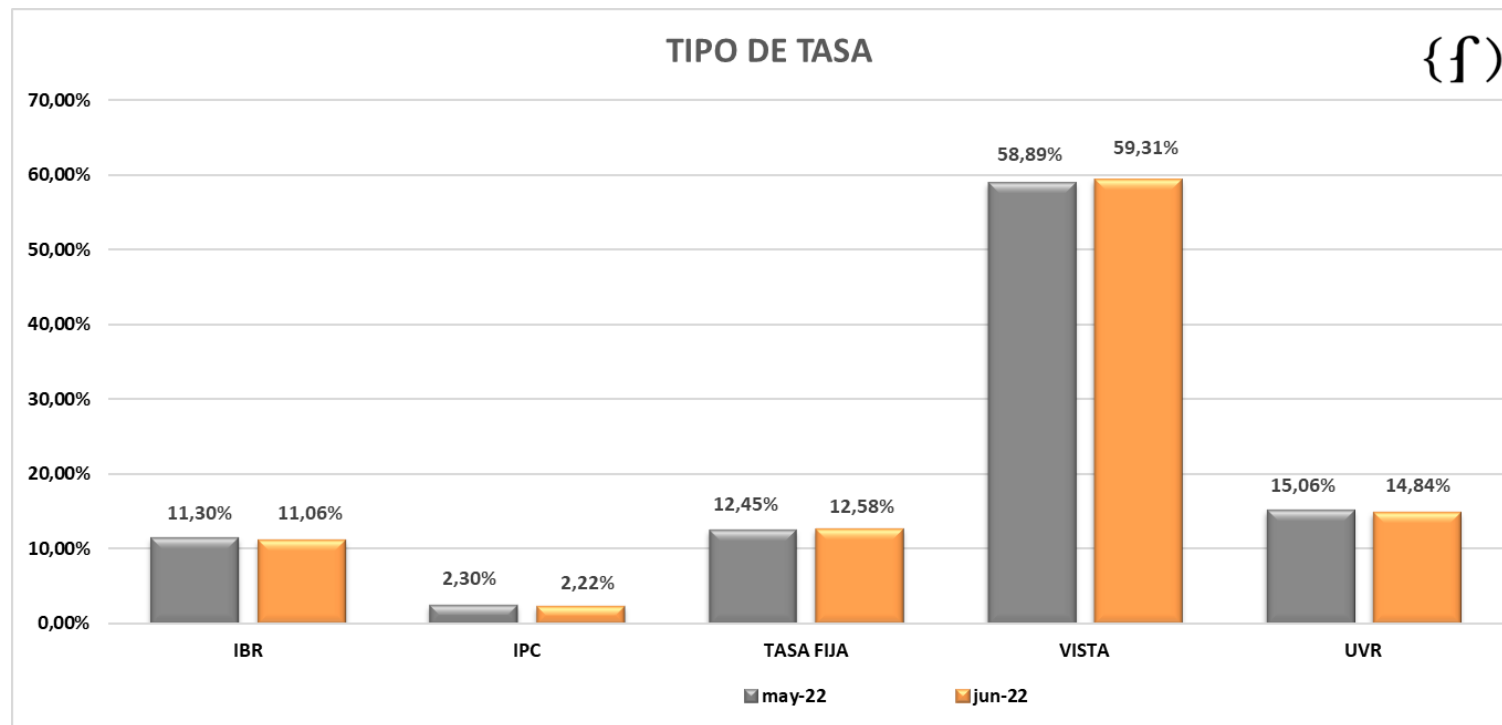
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	may-22	PART. %	jun-22	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 193.278,39	91,06%	\$ 197.965,74	91,32%	2,43%
361-540	\$ 8.223,42	3,87%	\$ 8.125,76	3,75%	-1,19%
541-720	\$ 5.505,93	2,59%	\$ 5.479,23	2,53%	-0,48%
721 - 1080	\$ 5.238,09	2,47%	\$ 5.218,25	2,41%	-0,38%
TOTAL	\$ 212.245,83	100,00%	\$ 216.788,98	100,00%	

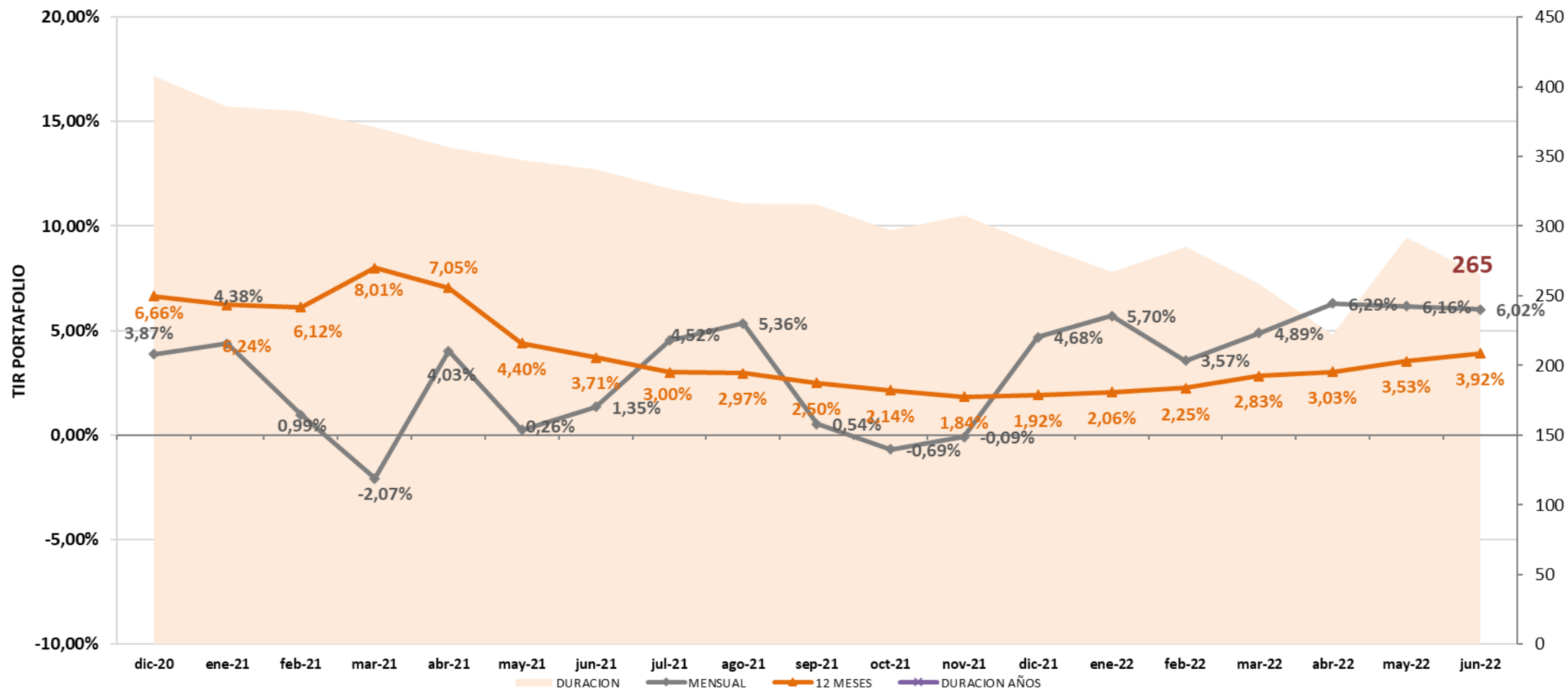
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA					
TASA	may-22	PART. %	jun-22	PART. %	VARIACION
IBR	\$ 23.974,92	11,30%	\$ 23.969,26	11,06%	-0,02%
IPC	\$ 4.872,68	2,30%	\$ 4.810,27	2,22%	-1,28%
TASA FIJA	\$ 26.433,56	12,45%	\$ 27.272,30	12,58%	3,17%
VISTA	\$ 124.994,22	58,89%	\$ 128.575,22	59,31%	2,86%
UVR	\$ 31.970,45	15,06%	\$ 32.161,94	14,84%	0,60%
TOTAL	\$ 212.245,83	100,00%	\$ 216.788,98	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
jun-22	6,02%	3,92%	265	0,73

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

Al corte de junio de 2022 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.73 años, lo cual equivale a 265 días, ubicándonos en un nivel inferior al año por plazo promedio al vencimiento.

OPERACIONES REALIZADAS EN JUNIO 2022 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

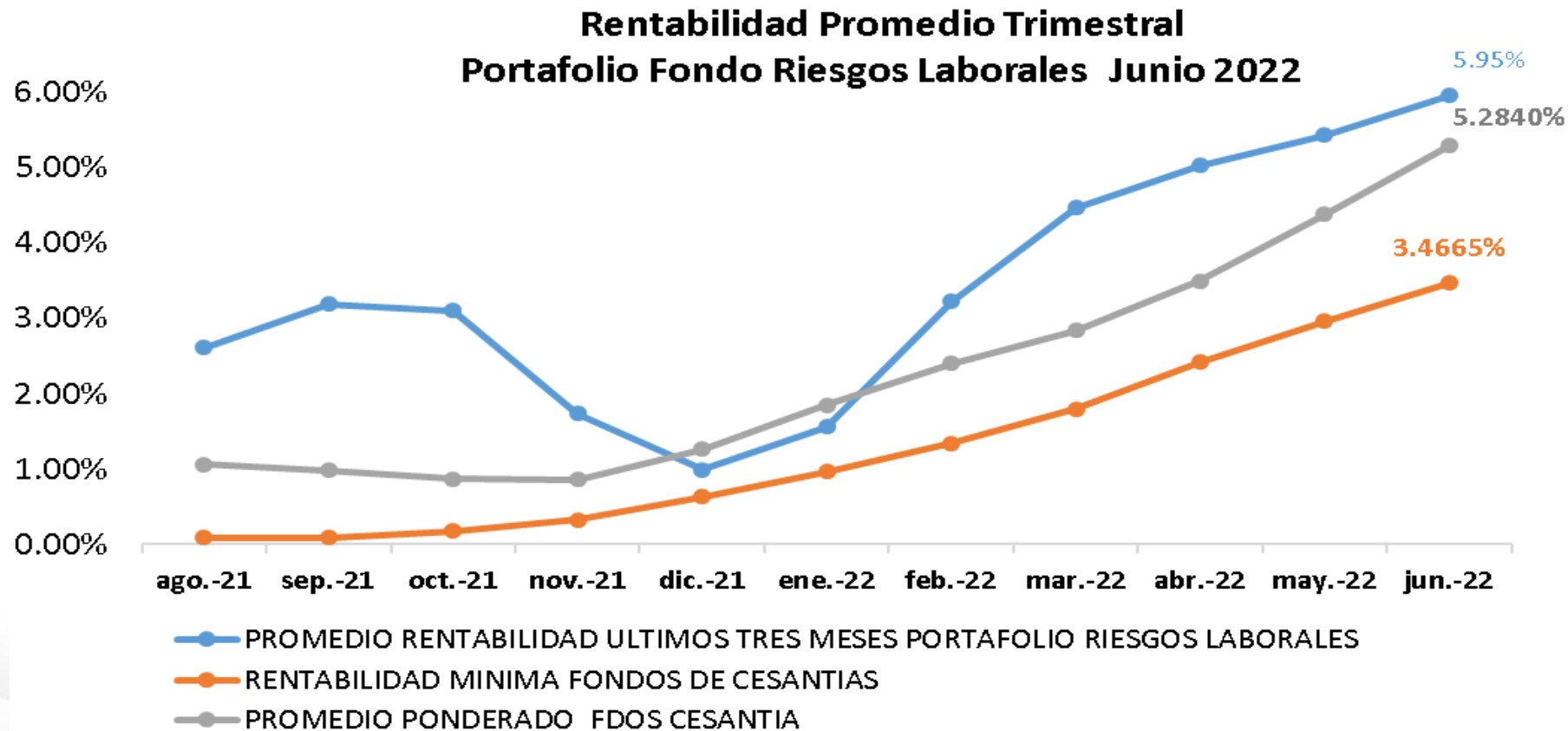


FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 5.897,70
VENTAS	\$ 0,00
COBROS DE INTERESES	\$ 255,16
REDENCIONES	\$ 5.000,00

OPERACIONES REALIZADAS EN JUNIO 2022 FRL

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	272072	7/06/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 6.000.000.000,00	7/09/2021	6/09/2022	\$ 5.897.700.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	7,14%
TOTAL COMPRAS											\$ 5.897.700.000,00		
VENTAS													
TOTAL VENTAS											\$ 0,00		
COBRO INTERESES	270497	3/06/2022	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 2.500.000.000,00	3/03/2022	3/03/2023	\$ 15.857.500,00	Financiera de Desarrollo Nacional	5,95%
	265402	6/06/2022	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+.3F	\$ 2.000.000.000,00	6/09/2021	6/09/2023	\$ 45.794.000,00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	4,75%
	264748	6/06/2022	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	5.678000-Nom	\$ 1.500.000.000,00	6/09/2019	6/09/2022	\$ 21.292.500,00	BANCO POPULAR S.A.	3,71%
	264712	8/06/2022	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+.7I	\$ 2.000.000.000,00	8/03/2021	8/03/2023	\$ 10.764.000,00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	2,95%
	264706	9/06/2022	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 5.000.000.000,00	9/07/2021	9/01/2023	\$ 28.790.000,00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	2,96%
	264718	12/06/2022	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 3.000.000.000,00	12/07/2021	12/01/2023	\$ 17.400.000,00	BANCO DE BOGOTA	2,97%
	265552	13/06/2022	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	4.860700-Nom	\$ 4.000.000.000,00	13/09/2021	13/09/2023	\$ 48.600.000,00	BANCO DE BOGOTA	4,95%
	270310	16/06/2022	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8I	\$ 2.500.000.000,00	16/02/2022	16/02/2023	\$ 15.752.500,00	BANCOLOMBIA S.A.	5,91%
	271694	17/06/2022	BANCO COMERCIAL	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5.000.000.000,00	17/05/2022	17/08/2022	\$ 29.210.000,00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	7,24%
265023	17/06/2022	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+.75I	\$ 4.000.000.000,00	17/08/2021	17/08/2022	\$ 21.704.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	2,50%	
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 255.164.500,00		
REDENCION	271090	7/06/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 5.000.000.000,00	8/06/2021	7/06/2022	\$ 5.000.000.000,00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	5,69%
TOTAL REDENCIONES											\$ 5.000.000.000,00		

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 42 DE 2022 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

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

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 42 DE 2022 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	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	31-03-2022 AL 30-06-2022
SKANDIA	1.00%	1.78%	2.25%	2.67%	3.44%	4.47%	5.40%
PROTECCION	1.25%	1.89%	2.49%	2.94%	3.58%	4.49%	5.38%
COLFONDOS	1.37%	1.77%	2.33%	2.84%	3.52%	4.35%	5.37%
PORVENIR	1.24%	1.86%	2.38%	2.77%	3.41%	4.29%	5.19%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	1.26%	1.85%	2.40%	2.84%	3.49%	4.37%	5.28%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	1.39%	1.71%	2.10%	2.54%	3.22%	3.95%	4.62%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	0.64%	0.96%	1.35%	1.79%	2.42%	2.96%	3.47%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 42 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%
jun.-22	6.02%	6.16%	5.2840%	3.4665%	6.16%	5.95%	2.48%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA JULIO 2022

Continuidad Estrategia de inversiones:

- *Procurar mantener una estrategia defensiva en el Portafolio, ante las volatilidades que continúan presentándose en el mercado sobretodo en la parte corta y media de la curva de plazos de las inversiones, procurando mantener 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 indexados bien sea en IPC , IBR o UVR, invirtiendo parte de liquidez o en lo mas deseable realizando rotación de inversiones en Tasa Fija a indexados, acorde a las expectativas de tasas en el mercado. A plazos inferiores a 3 años. Esto si se presentan niveles de entrada adecuados en los activos indexados y en los emisores admisibles.*
- *Procurar incrementar participaciones cuando se dislumbre un poco mas de estabilidad, sin dejar de aprovechar oportunidades de entrada en el mercado.*

{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 30 DE JUNIO DE 2022

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

{fiduprevisora)

RIESGO DE MERCADO

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

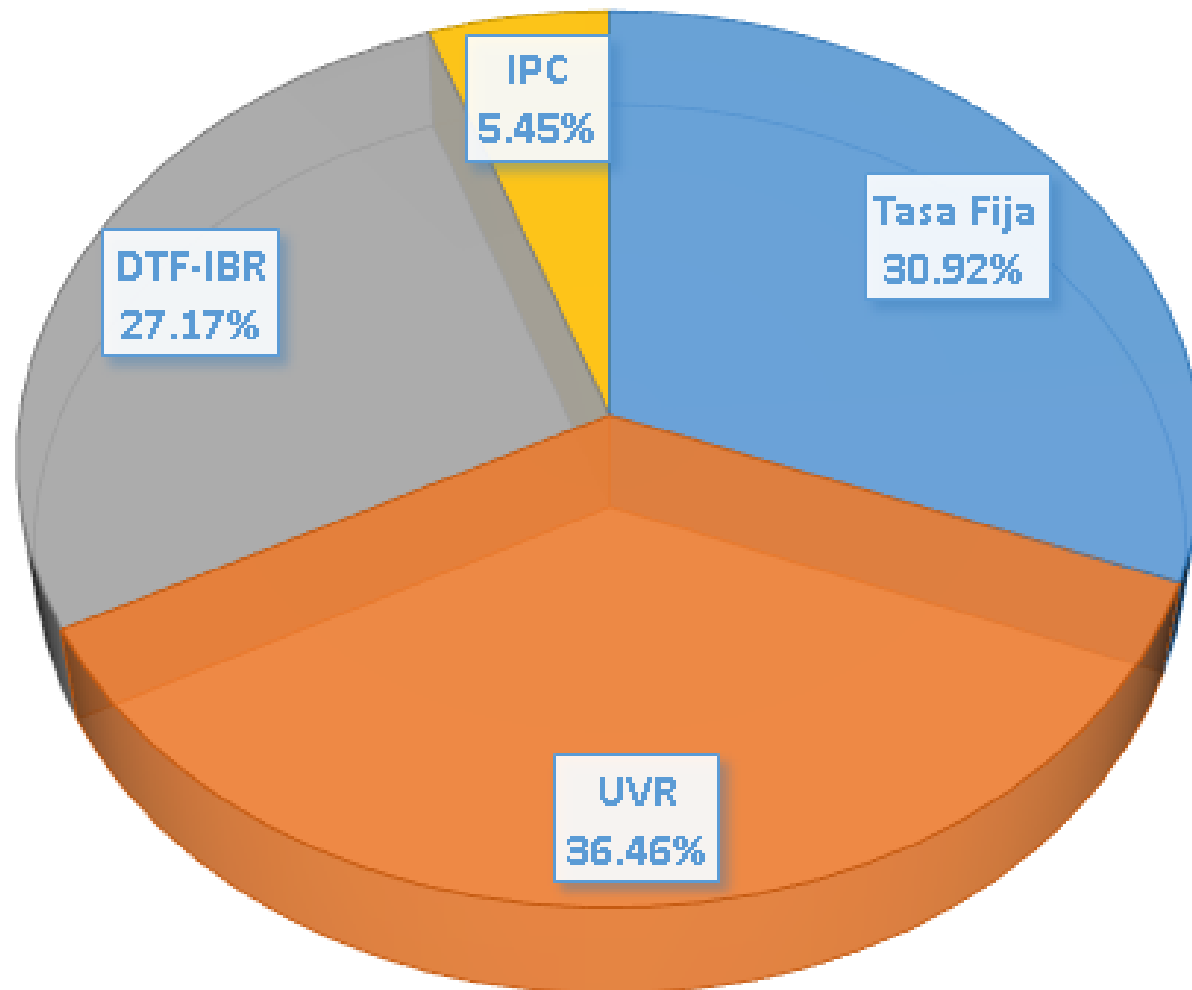
VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	3.17%
UVR	0.60%
DTF-IBR	-0.02%
IPC	-1.28%

Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		may-22	jun-22	Var Componente Pbs	Var
Acciones	Mundo desarrollado	3.41%	3.86%	44.42	44.42
	MSCI COLCAP	3.21%	4.06%	85.51	85.51
Tasa de Cambio	TRM	2.10%	2.92%	82.05	82.05
	COP/EUR	1.69%	2.48%	79.00	79.00
FICs		0.37%	0.50%	13.05	13.05
Tasas de interés variables	IPC	3.04%	4.24%	120.28	120.28
	DTF CP	0.17%	0.17%	(0.51)	(1.78)
	DTF LP	0.18%	0.17%	(1.26)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.68%	0.86%	17.72	
	CP2	0.33%	0.43%	9.70	26.22
	CP3	0.14%	0.13%	(1.20)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.32%	0.62%	30.37	
	CP2	0.31%	0.32%	1.18	27.42
	CP3	0.20%	0.16%	(4.12)	
Treasuries	CP1	4.52%	6.96%	243.77	
	CP2	1.54%	1.83%	28.96	266.60
	CP3	1.13%	1.06%	(6.12)	
CDS		6.05%	7.74%	168.81	168.81

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	may-22	jun-22	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 93,811,996	\$ 113,939,095	● \$ 20,127,099
TF - pesos (CCC) C1	\$ 56,837,455	\$ 68,247,750	● \$ 11,410,295
TF - pesos (CCC) C2	\$ 29,527,774	\$ 38,568,195	● \$ 9,040,421
TF - pesos (CCC) C3	\$ 7,446,767	\$ 7,123,150	● \$ (323,617)
TF - UVR	\$ 67,679,513	\$ 70,823,063	● \$ 3,143,550
TF - UVR C1	\$ 20,210,242	\$ 29,831,121	● \$ 9,620,879
TF - UVR C2	\$ 35,251,312	\$ 38,415,763	● \$ 3,164,450
TF - UVR C3	\$ 12,217,959	\$ 2,576,180	● \$ (9,641,779)
DTF-IBR	\$ 18,953,347	\$ 15,128,881	● \$ (3,824,466)
DTF-IBR CP	\$ 18,953,347	\$ 15,128,881	● \$ (3,824,466)
IPC	\$ 189,053,442	\$ 246,004,492	● \$ 56,951,049
VaR Regulatorio	\$ 194,999,494	\$ 257,691,181	● \$ 62,691,686
VaR Relativo	0.22%	0.29%	● 0.069%
Duración	292	265	● (26.69)

Cifras en pesos

{fiduprevisora) Comprometidos con lo que más valoras

{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%	19.58%	216,764	42,450	174,314
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	19.58%	173,411	42,450	130,962
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	100.00%	21.11%	216,764	45,764	171,000
BANCO DE BOGOTA	10.00%	6.06%	21,676	13,129	8,547
BANCO AV VILLAS	9.10%	3.64%	19,726	7,880	11,846
BANCOLDEX	9.50%	2.30%	20,593	4,986	15,607
BANCO DAVIVIENDA	7.80%	2.21%	16,908	4,786	12,122
FINDETER	10.00%	2.07%	21,676	4,483	17,194
BBVA	10.00%	1.85%	21,676	4,006	17,671
BANCO OCCIDENTE	8.70%	1.15%	18,858	2,502	16,356
BANCOLOMBIA	10.00%	1.15%	21,676	2,494	19,183
BANCO POPULAR	10.00%	0.69%	21,676	1,498	20,178
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	59.30%	216,764	128,551	88,214
CUPOS GLOBALES					
SUDAMERIS VISTA	16.80%	16.14%	36,416	34,996	1,420
SCOTIABANK COLPATRIA	16.30%	15.38%	35,333	33,333	1,999
BANCO DE BOGOTA VISTA	12.54%	11.76%	27,189	25,497	1,692
BBVA VISTA	16.35%	10.47%	35,445	22,705	12,741
BANCO POPULAR VISTA	16.51%	5.55%	35,785	12,020	23,765
BANCO AGRARIO	14.70%	0.00%	31,864	0	31,864
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVALI	30.00%	28.85%	65,029	62,527	2,503
TOTAL				216,764	

* Información financiera 30 de Junio 2022.

Cifras en millones

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

Gracias



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Gerencia de Riesgos
Presidencia
30 de Junio de 2022