



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda



Fondo de Riesgos Laborales  
De la República de Colombia

# COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

## INFORMES DE GESTIÓN JULIO 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)

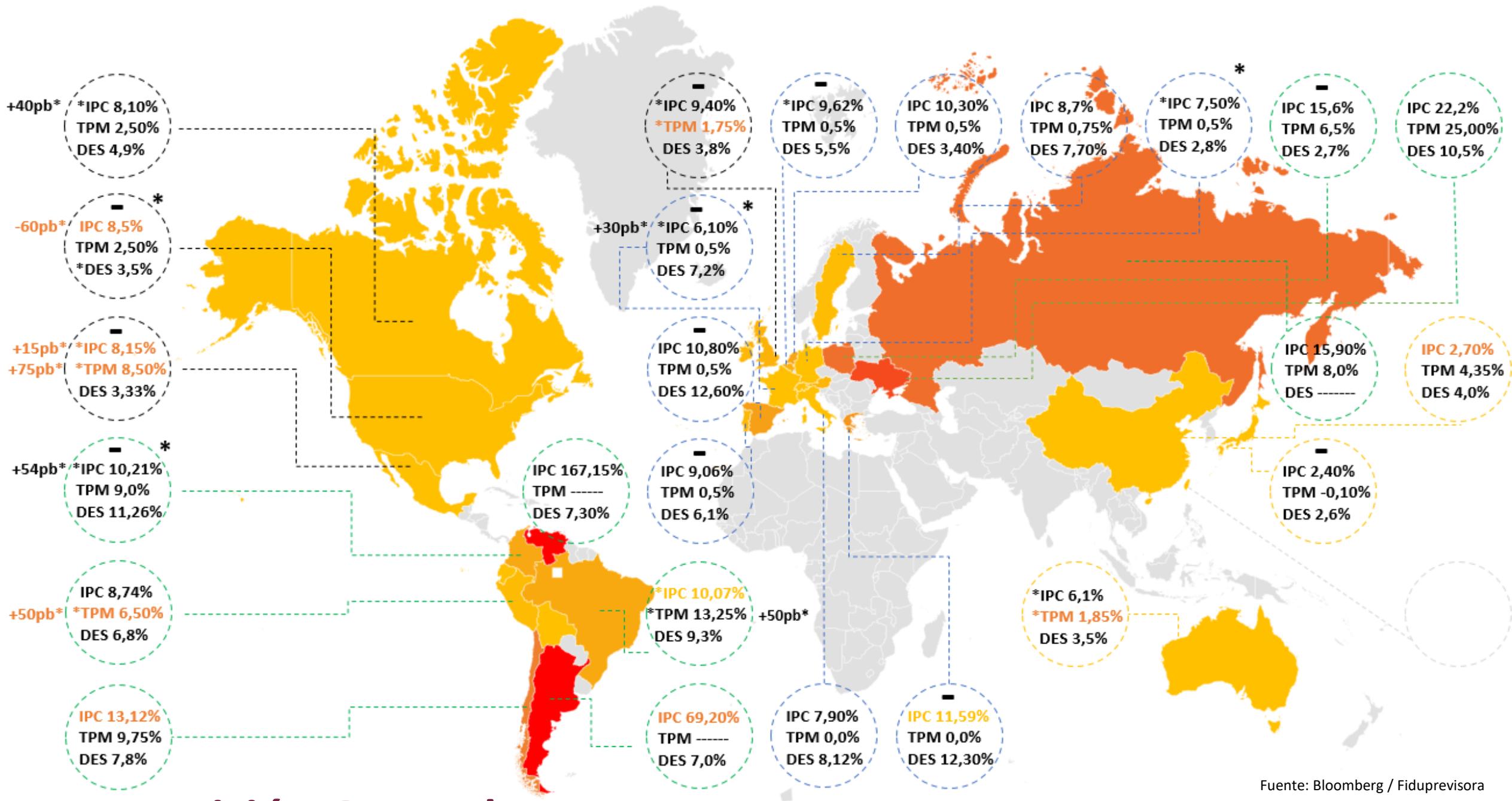
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento  
es de todos

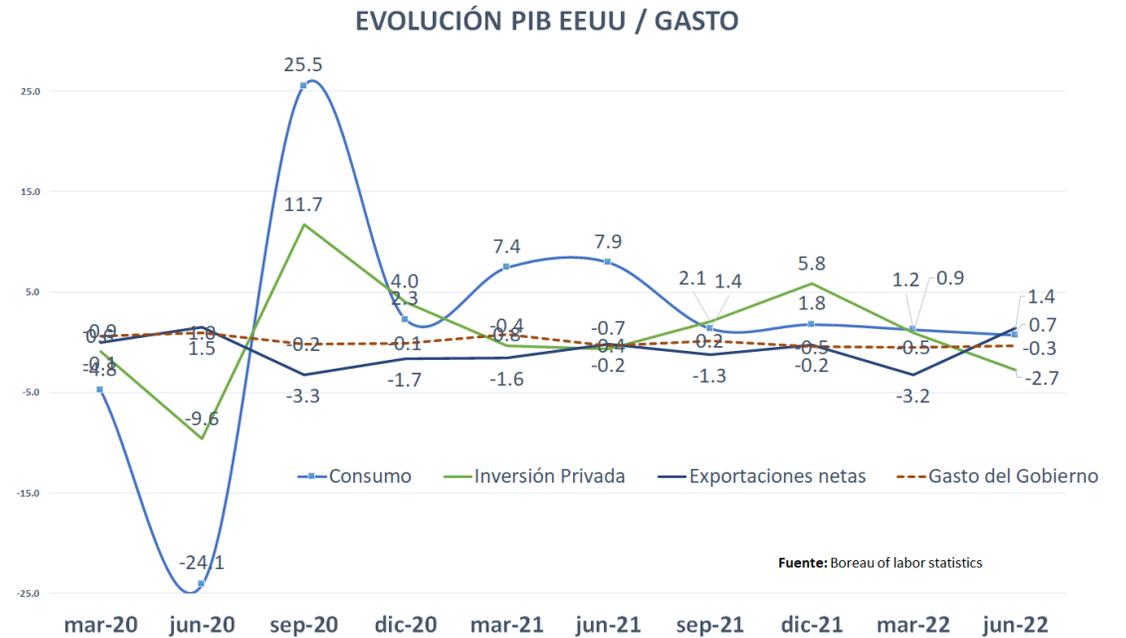
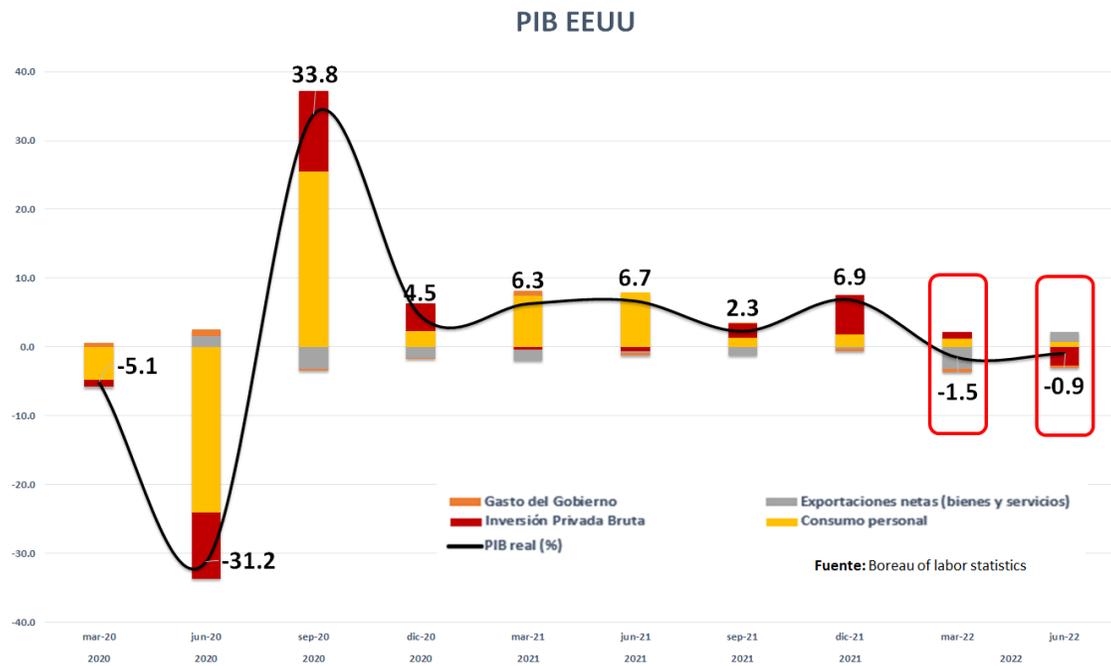
Minhacienda



Fuente: Bloomberg / Fiduprevisora

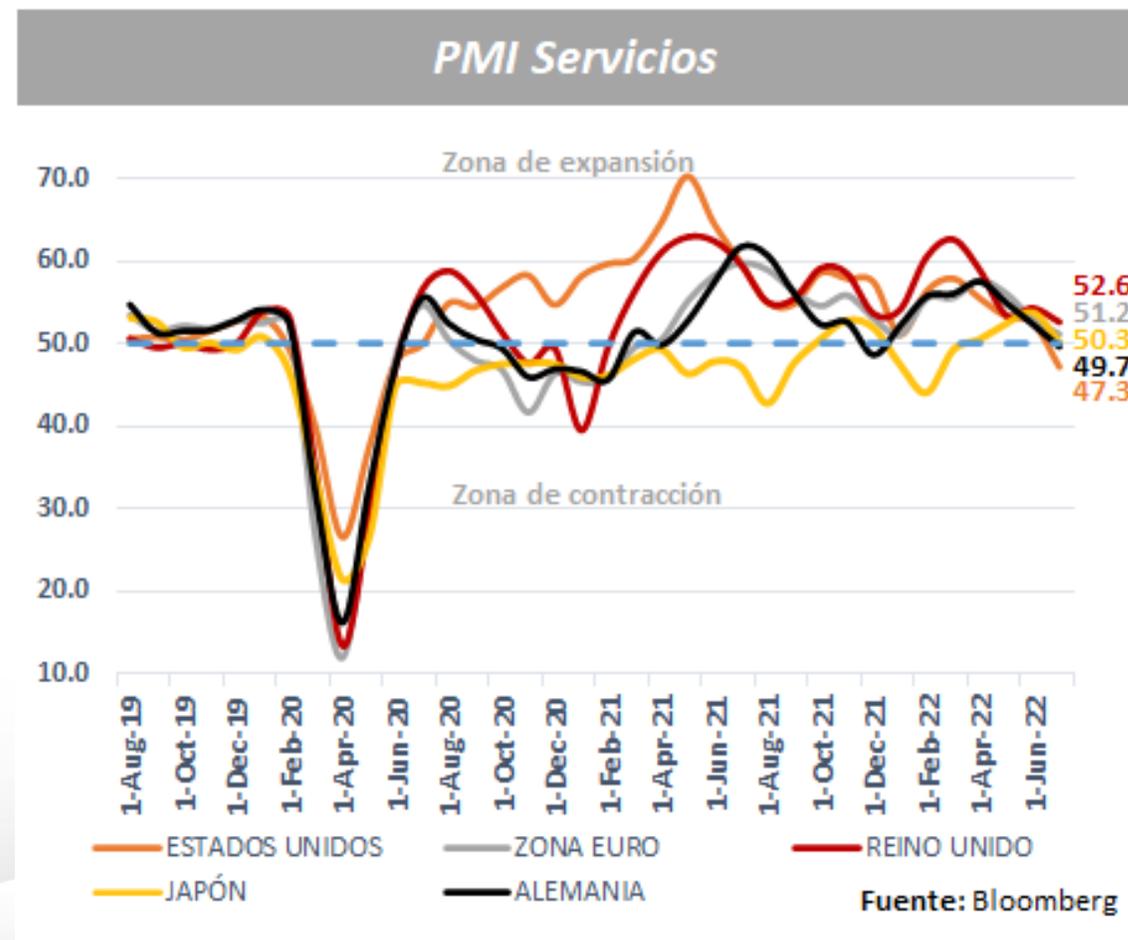
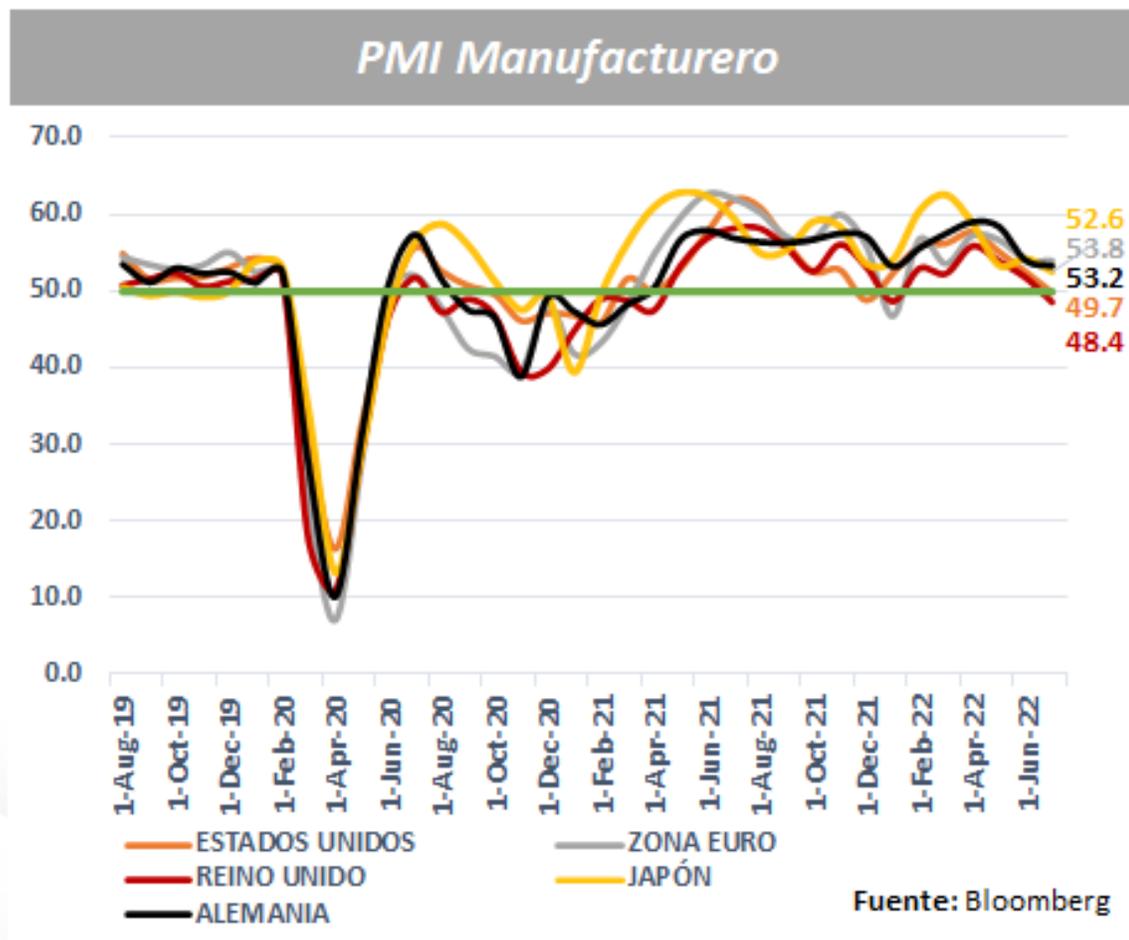
# Visión General: IPC/TPM/DES

# PIB EEUU: recesión técnica

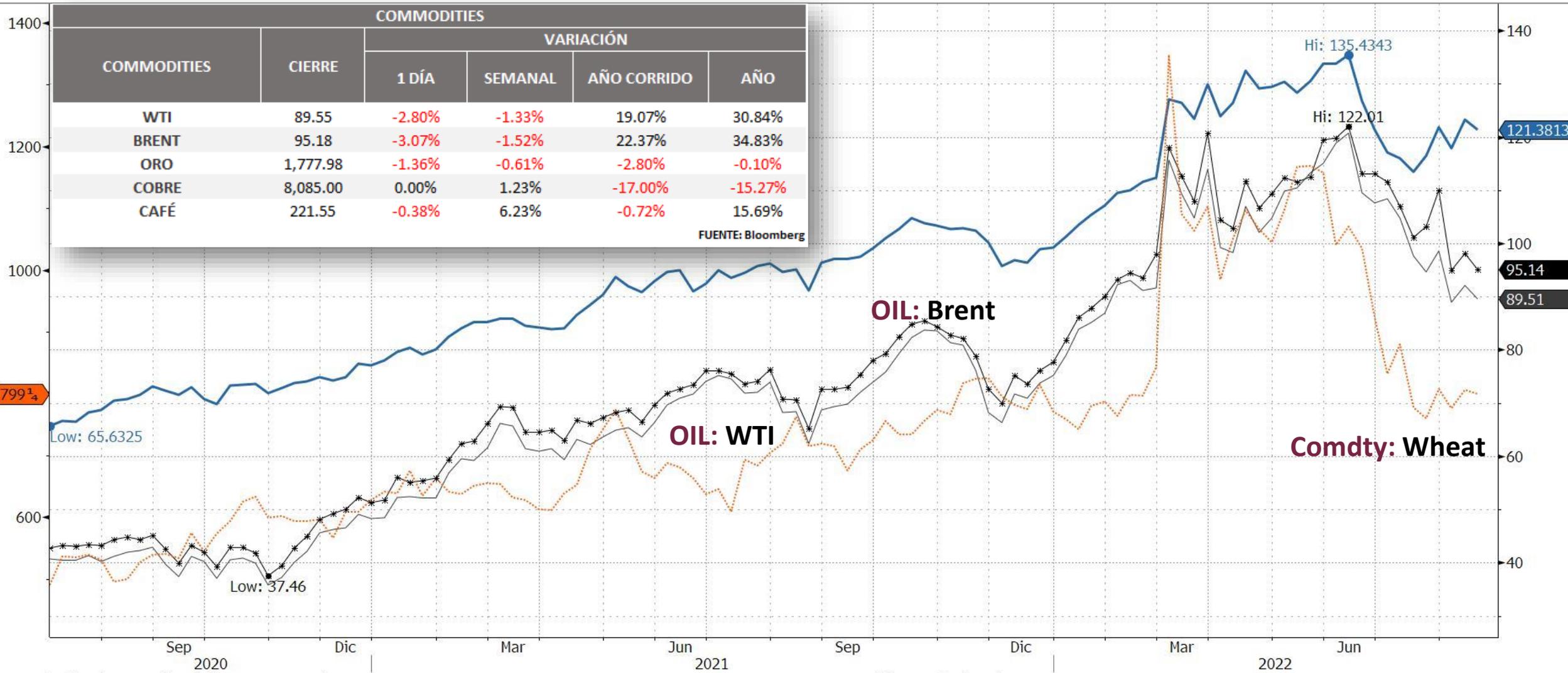


Fuente: Bloomberg

# Variables Global: actividad



# Commodities: variación precios



BCOM Index (Bloomberg Commodity Index) COMMODITY Semanal 01JUL2020-15AUG2022

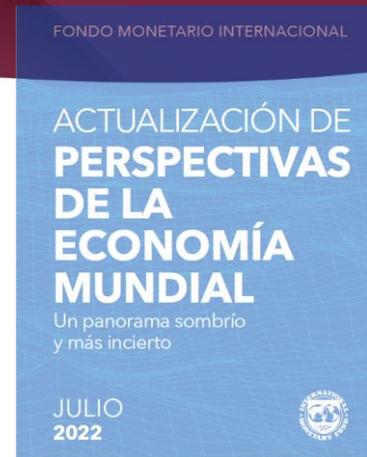
Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

15-Aug-2022 13:50:51  
Fuente: Bloomberg

# Proyecciones: crecimiento

Pronóstico FMI JUL-22					
Región	Estimado	Proyección		Diferencia ene	
	2021	2022	2023	2022	2023
<b>World Output</b>	<b>6.1</b>	<b>3.2</b>	<b>2.9</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.7</b>
<b>Advanced Economies</b>	<b>5.2</b>	<b>2.5</b>	<b>1.4</b>	<b>-0.8</b>	<b>-1.0</b>
United States	5.7	2.3	1.0	-1.4	-1.3
Euro Area	5.3	2.6	1.2	-0.2	-1.1
Germany	2.8	1.2	0.8	-0.9	-1.9
France	7.0	2.3	1.0	-0.6	-0.4
Italy	6.6	3.0	0.7	0.7	-1.0
Spain	5.1	4.0	2.0	-0.8	-1.3
Japan	1.7	1.7	1.7	-0.7	-0.6
United Kingdom	7.4	3.2	0.5	-0.5	-0.7
<b>Emerging Market and Developing Economies</b>	<b>6.8</b>	<b>3.6</b>	<b>3.9</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.5</b>
Emerging and Developing Asia	7.3	4.6	5.0	-0.8	-0.6
China	8.1	3.3	4.6	-1.1	-0.5
India	8.7	7.4	6.1	-0.8	-0.8
Emerging and Developing Europe	6.7	-1.4	0.9	1.5	-0.4
Russia	4.7	-6.0	-3.5	2.5	-1.2
Latin America and the Caribbean	6.9	3.0	2.0	0.5	-0.5
Brazil	4.6	1.7	1.1	0.9	-0.3
Mexico	4.8	2.4	1.2	0.4	-1.3
<b>Colombia</b>	<b>10.7</b>	<b>6.3</b>	<b>3.5</b>	<b>0.5</b>	<b>-0.1</b>
Chile	11.7	1.8	0.0	0.3	-0.5
Peru	13.5	2.8	3.0	-0.2	0.0
Middle East and Central Asia	5.8	4.8	3.5	0.2	-0.2
Saudi Arabia	3.2	7.6	3.7	0.0	0.1
Sub-Saharan Africa	4.6	3.8	4.0	0.0	0.0
Nigeria	3.6	3.4	3.2	0.0	0.1
South Africa	4.9	2.3	1.4	0.4	0.0

Fuente: IMF WEO Jul22

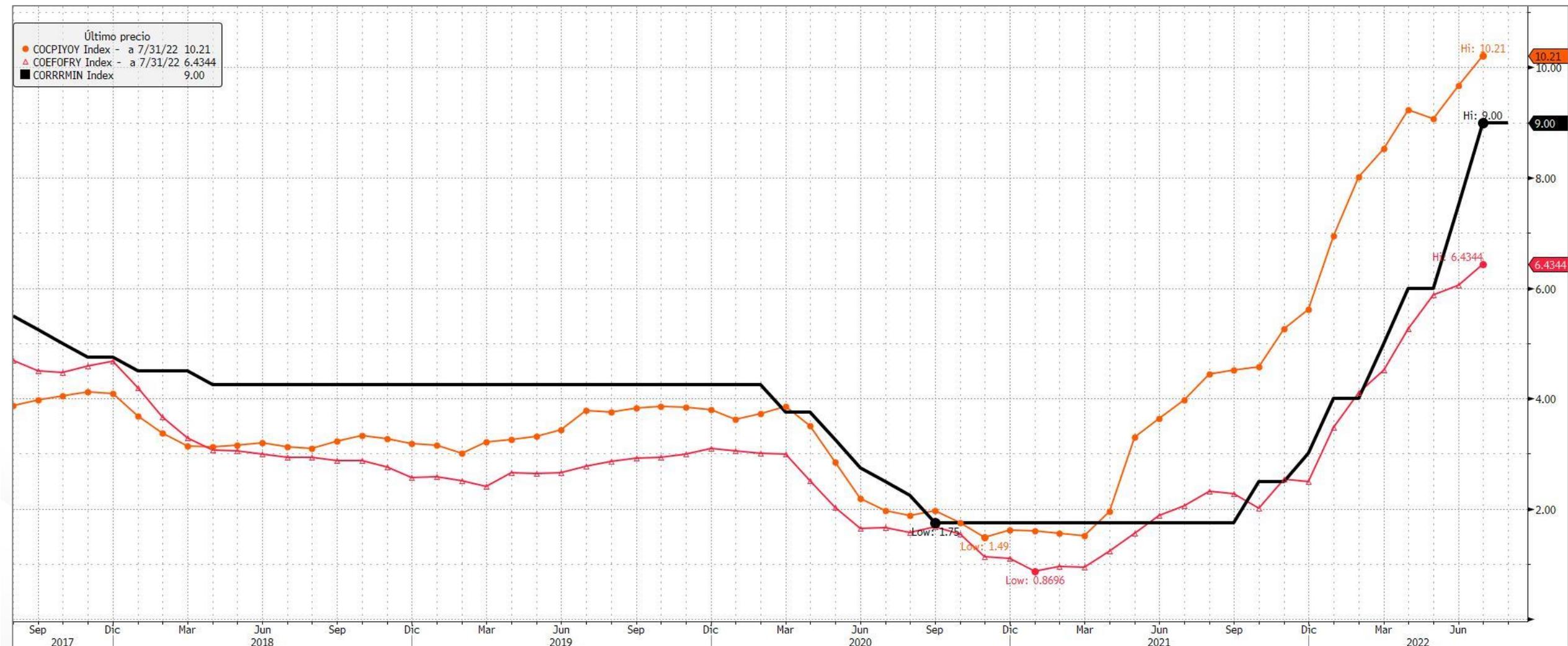


Fuente: Bloomberg

{fiduprevisora) *Comprometidos con  
lo que más valoras*

**Colombia**

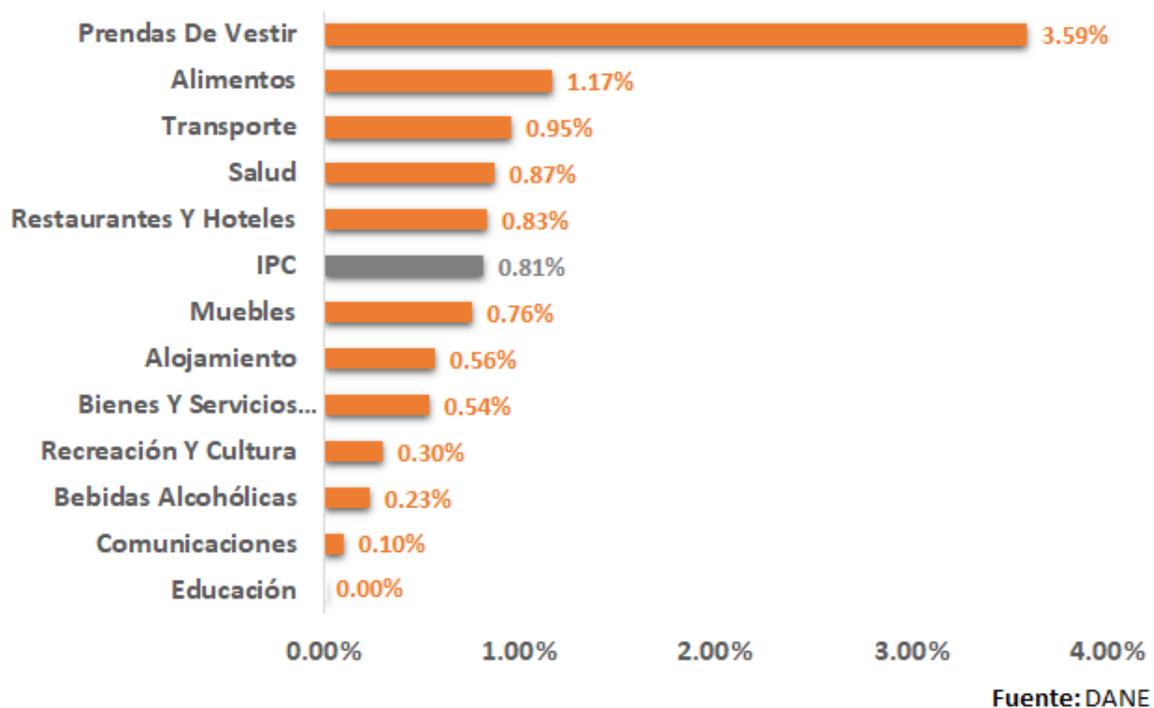
# Política Monetaria | Inflación-Core



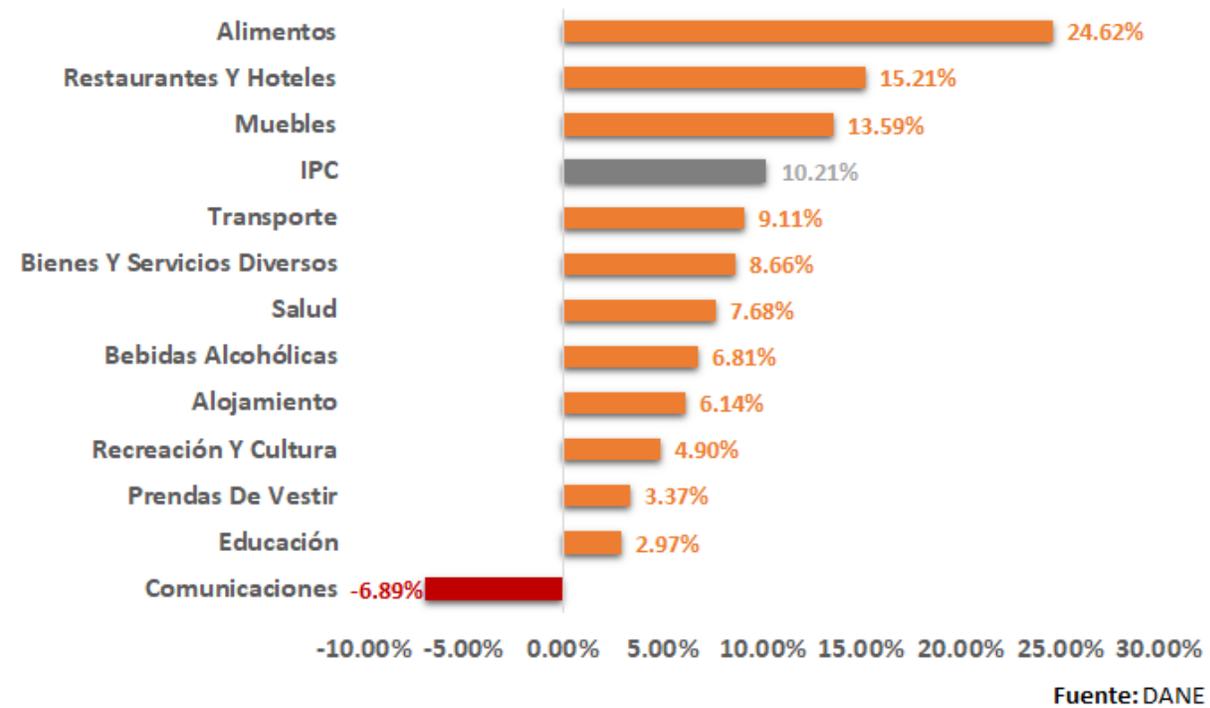
Fuente: Bloomberg

# Inflación | Julio

## Variación mensual julio 2022



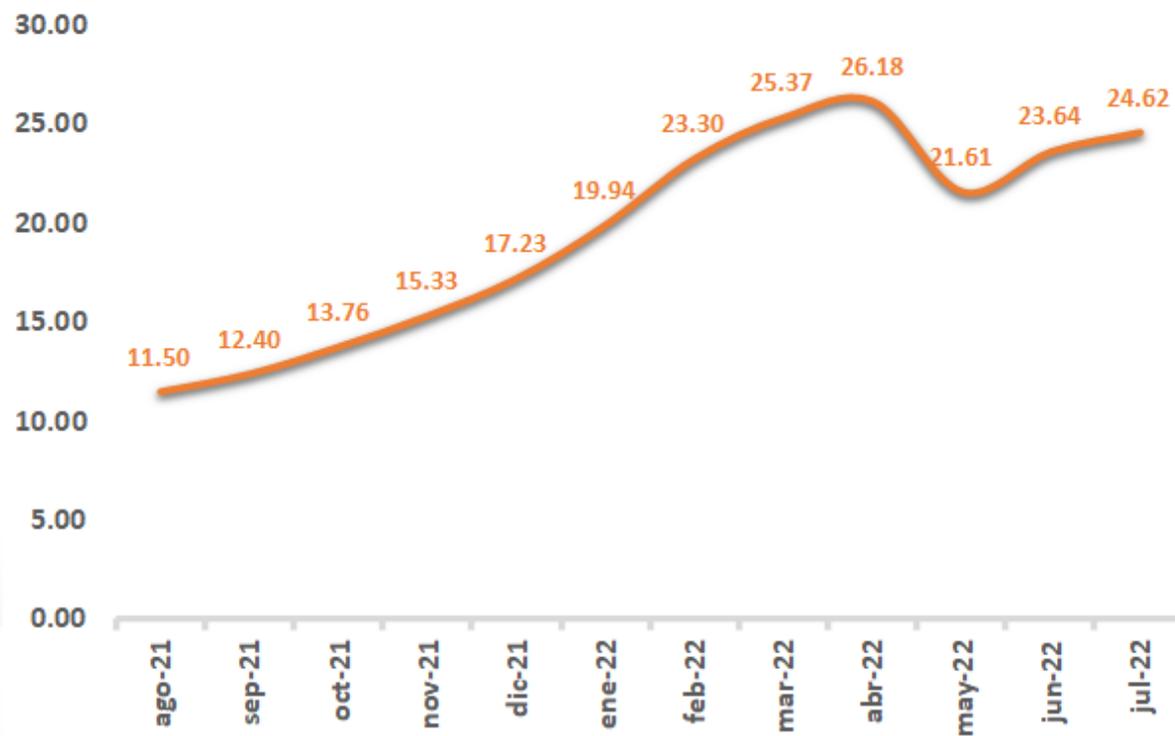
## Variación anual julio 2022



Fuente: Bloomberg

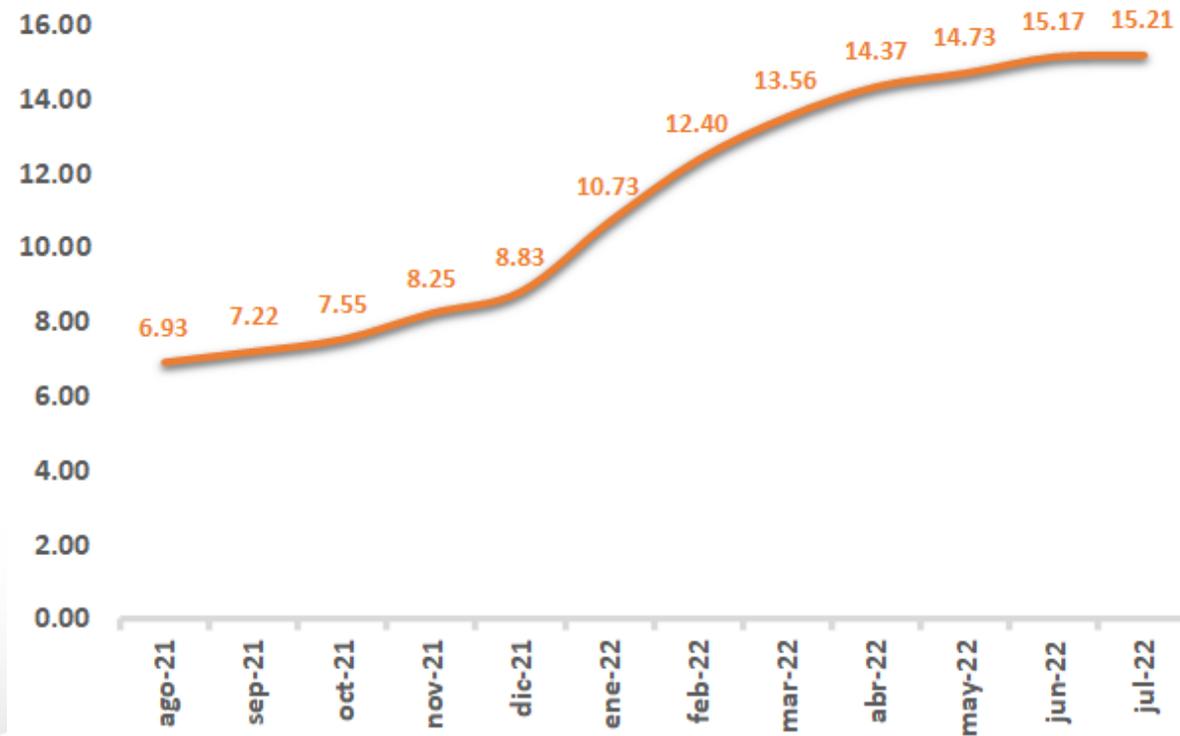
# Inflación | Julio

## Variación anual últimos 12 meses Alimentos



Fuente: DANE

## Variación anual últimos 12 meses Restaurantes Y Hoteles

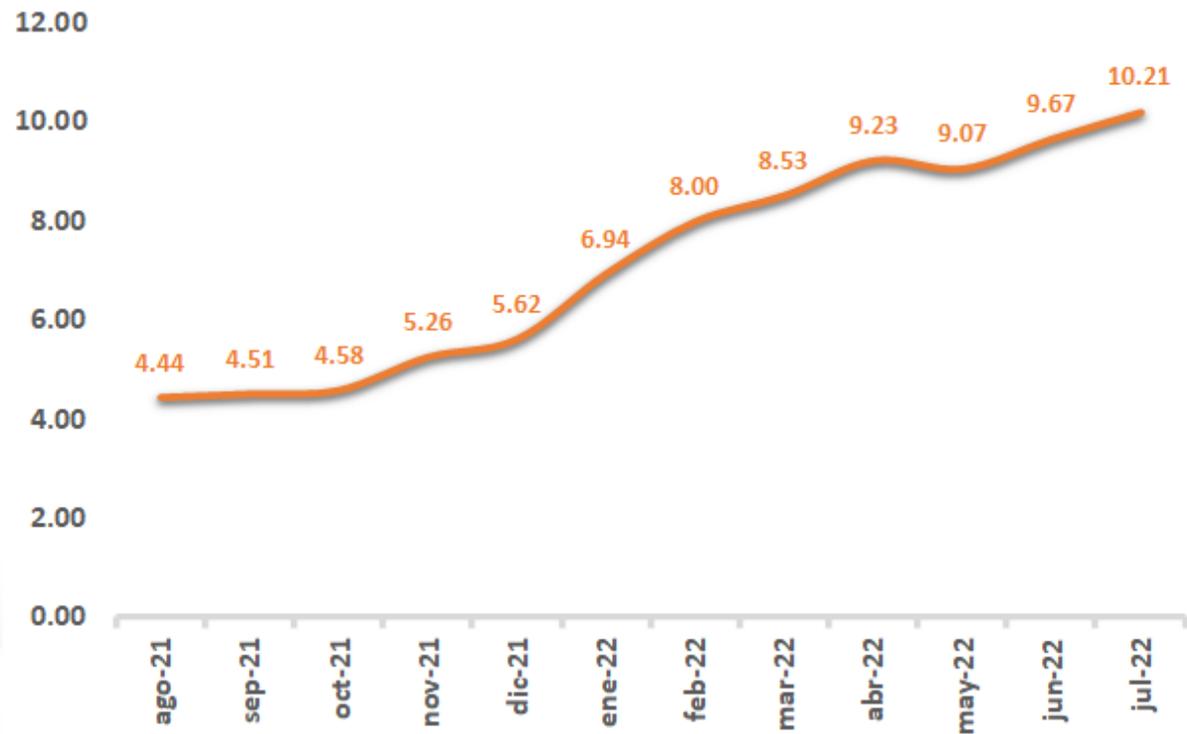


Fuente: DANE

Fuente: Bloomberg

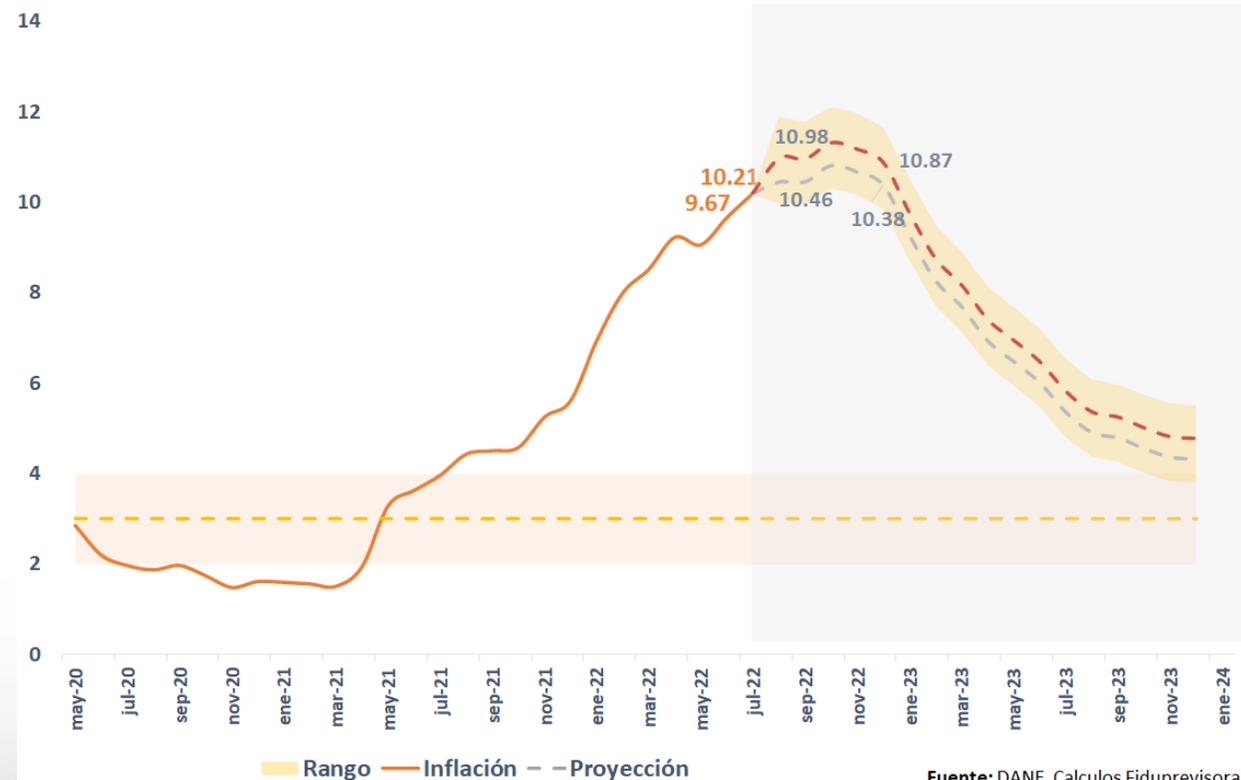
# Inflación | ¿Para dónde va?

## Variación anual últimos 12 meses IPC



Fuente: DANE

## Expectativa Inflación

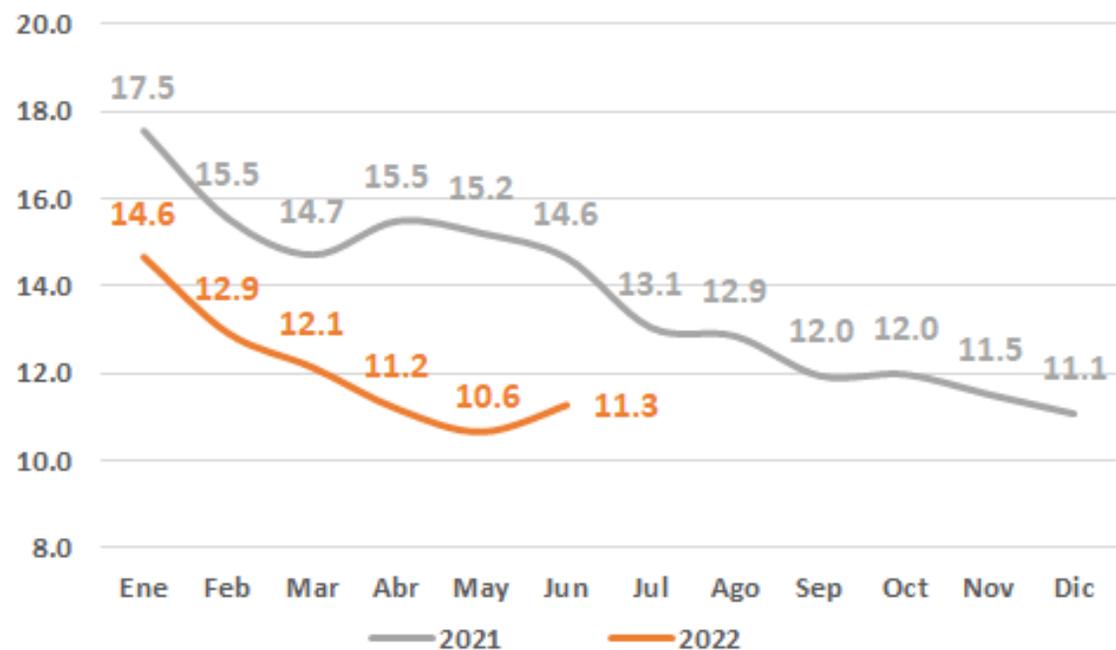


Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora

Fuente: Bloomberg

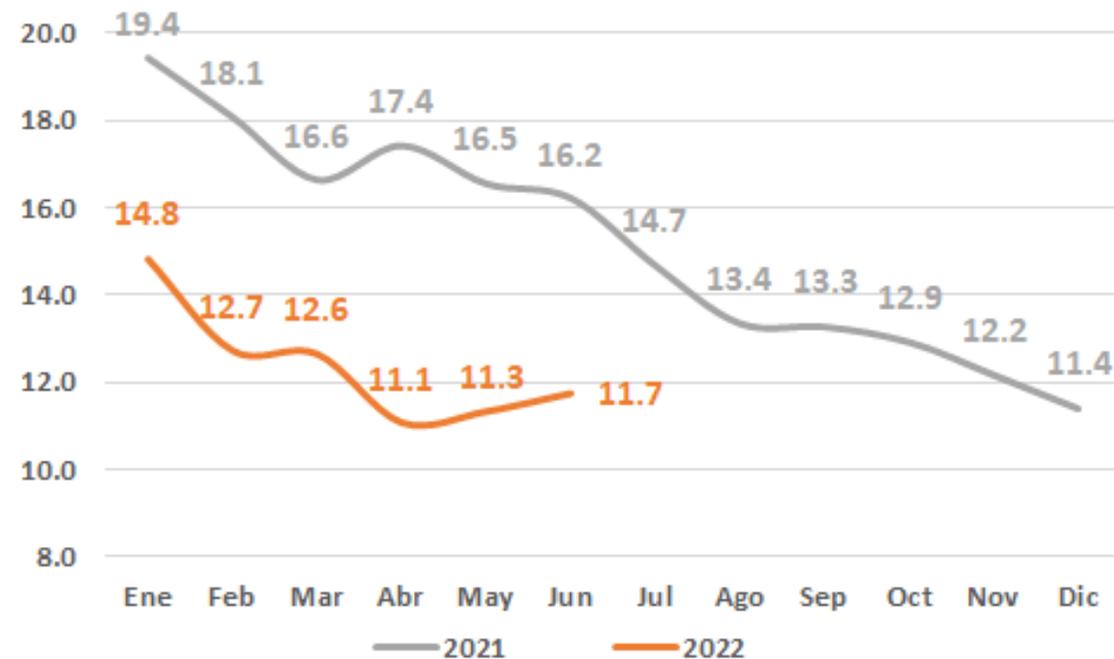
# Desempleo | Junio

## Tasa de Desempleo nacional (2021-2022)



Fuente: DANE

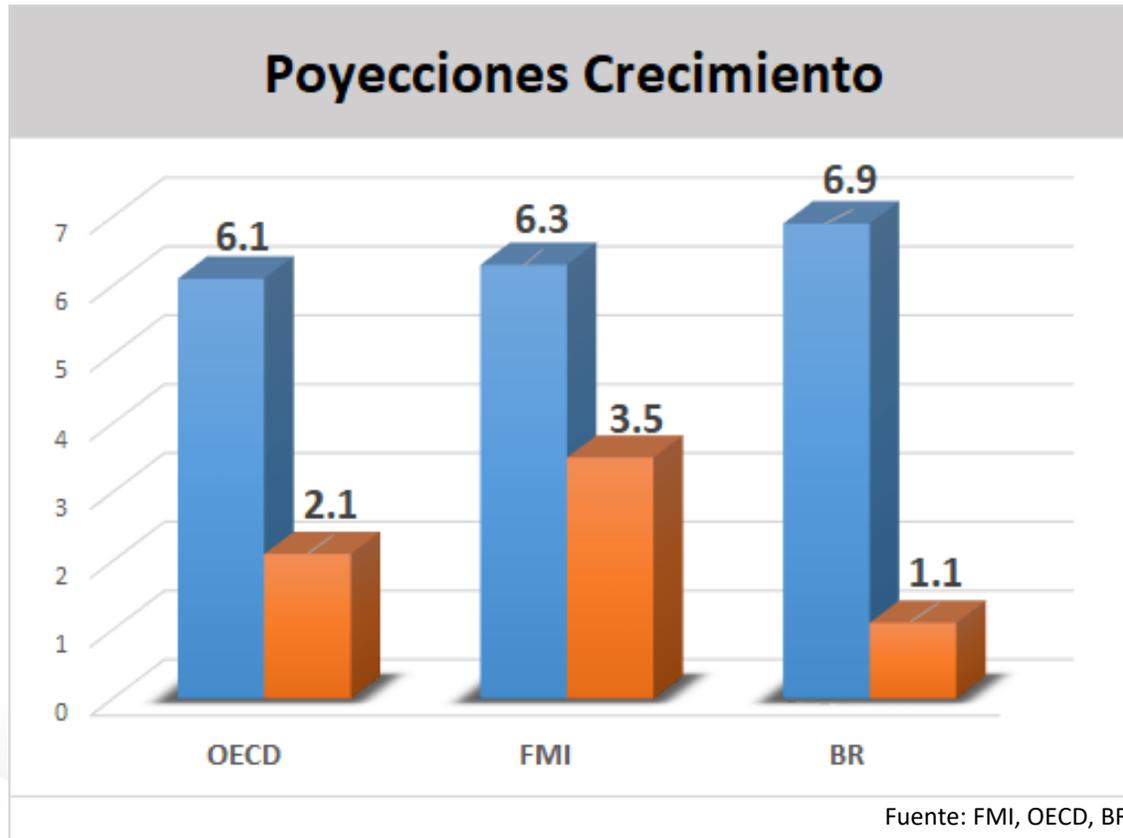
## Tasa de Desempleo P. ciudades (2021-2022)



Fuente: DANE

Fuente: Bloomberg

# Análisis: Crecimiento País



**Azul 2022 | Naranja 2023**

- ❖ Proyecciones Julio OECD
- ❖ Proyecciones Julio FMI
- ❖ Proyecciones Julio BR

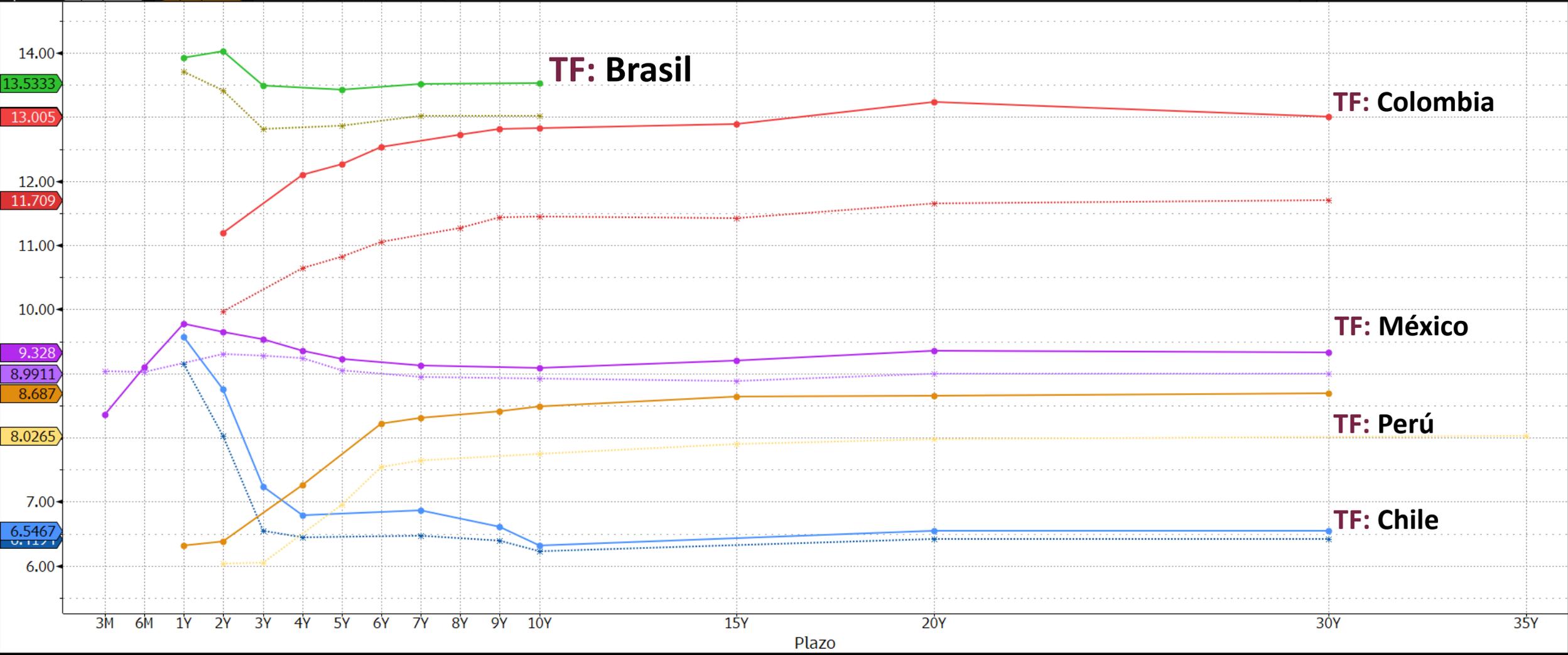
## **Decisiones de Inversión:**

- ❖ Crecimiento económico
- ❖ Factores externos
- ❖ Condiciones sociopolíticas
- ❖ Política fiscal
- ❖ Política monetaria

{fiduprevisora) *Comprometidos con  
lo que más valoras*

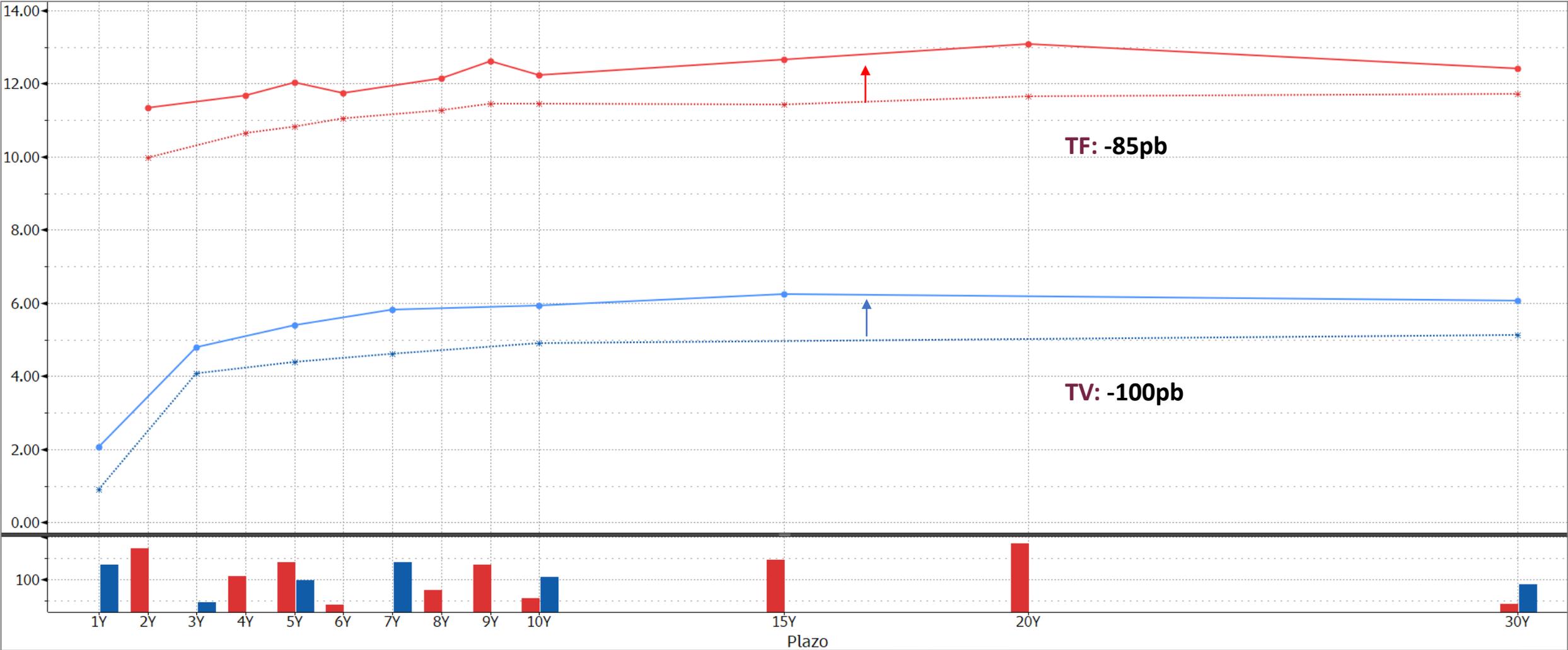
**Mercados**

# Deuda Publica: LATAM



Fuente: Bloomberg

# Deuda Publica: TES - UVR



Fuente: Bloomberg

# Divisas: USD/COP/DEV.&LATAM

	8/1/22 - 8/12/22 ↓	5 día	1 mes	3 mes	6 mes
1) ARS	-2.00	-0.76	-4.72	-12.76	-20.90
2) PEN	1.13	2.21	1.69	-1.20	-1.03
3) CLP	1.81	3.38	11.18	-1.75	-8.51
4) BRL	2.21	0.21	5.99	-0.81	1.32
5) MXN	2.60	1.97	3.41	1.25	2.70
6) COP	2.64	3.77	4.84	-1.21	-5.01



USDCOP Currency (USD-COP X-RATE) USDCOP Diario 10FEB2022-15AUG2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

15-Aug-2022 12:47:15

Fuente: Bloomberg



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

# Presentación Económica

Oficina de Estudios Económicos  
Vicepresidencia de Inversiones  
Bogotá – Colombia

**JULIO 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 JULIO 2022**



# EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS FRL

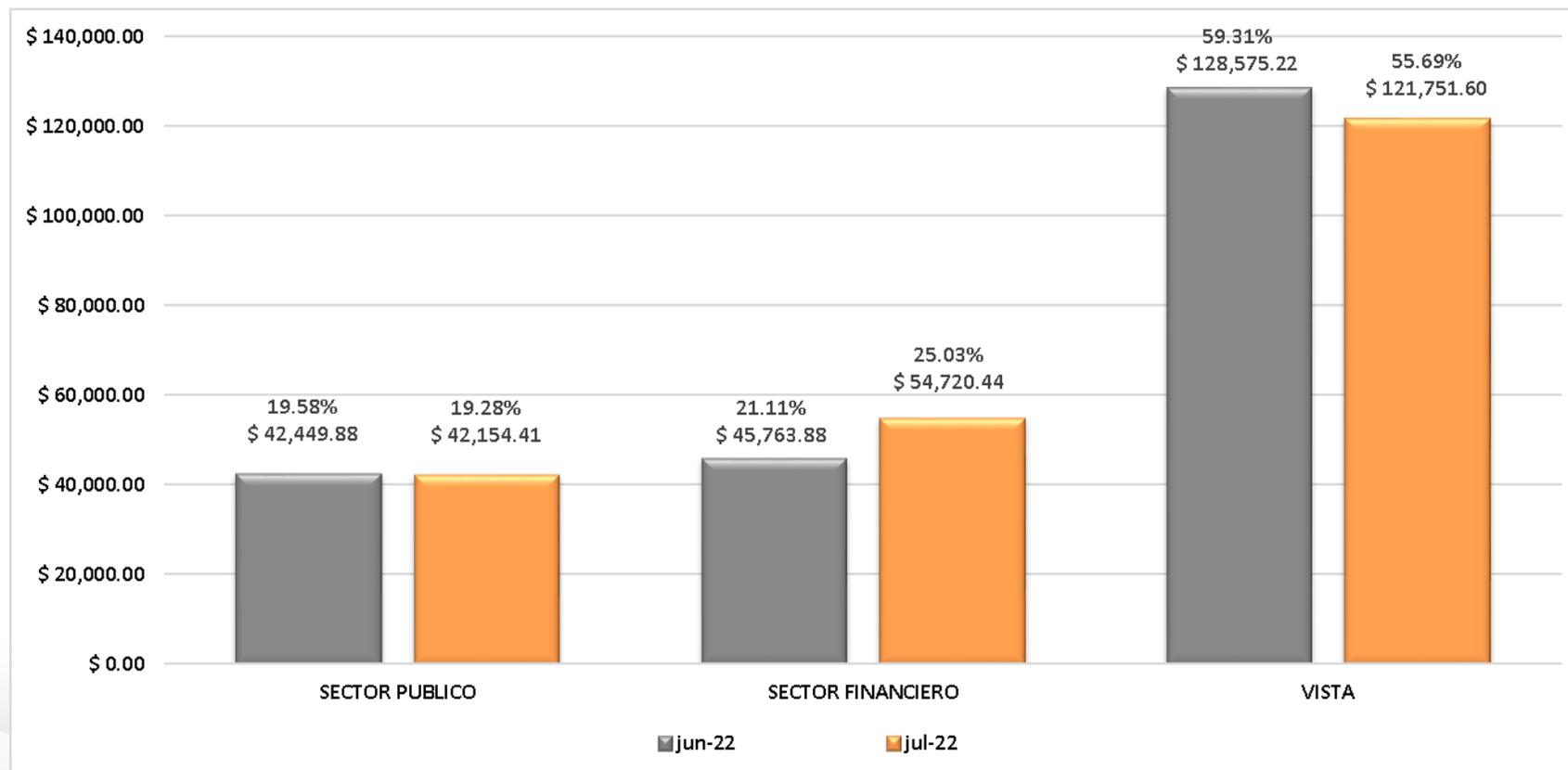
Cifras expresadas en millones de pesos



Al cierre del mes de julio 2022 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez – sin pagarés del FOME) sumaron **\$218.626 millones**, presentando un incremento por valor de **\$1.837 millones**, con respecto al cierre del mes junio 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	jun-22	PART. %	jul-22	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.		\$ 42,449.88	19.58%	\$ 42,154.41	19.28%	-0.70%
	<b>TOTAL PUBLICO</b>		<b>\$ 42,449.88</b>	<b>19.58%</b>	<b>\$ 42,154.41</b>	<b>19.28%</b>	
SECTOR FINANCIERO	FINANCIERA DE D		\$ 4,482.50	2.07%	\$ 4,474.30	2.05%	-0.18%
	BANCO DAVIVIEND		\$ 4,785.83	2.21%	\$ 4,773.48	2.18%	-0.26%
	BANCO DE BOGOTA		\$ 13,129.28	6.06%	\$ 13,137.85	6.01%	0.07%
	BANCO DE OCCIDE		\$ 2,502.40	1.15%	\$ 2,488.17	1.14%	-0.57%
	BANCO POPULAR S		\$ 1,498.41	0.69%	\$ 1,507.82	0.69%	0.63%
	BANCOLOMBIA S.A		\$ 2,493.88	1.15%	\$ 6,491.63	2.97%	160.30%
	BANCO BILBAO VI		\$ 4,005.64	1.85%	\$ 9,016.63	4.12%	125.10%
	BANCOLDEX		\$ 4,986.00	2.30%	\$ 4,980.00	2.28%	-0.12%
	BANCO COMERCIAL		\$ 7,879.95	3.63%	\$ 7,850.56	3.59%	-0.37%
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>		<b>\$ 45,763.88</b>	<b>21.11%</b>	<b>\$ 54,720.44</b>	<b>25.03%</b>	
VISTA	BBVA		\$ 22,729.42	10.48%	\$ 12,741.27	5.83%	-43.9%
	B POPULAR		\$ 12,019.74	5.54%	\$ 13,618.63	6.23%	13.3%
	B COLPATRIA		\$ 33,333.17	15.38%	\$ 35,957.89	16.45%	7.9%
	B AGRARIO		\$ 0.12	0.00%	\$ 0.17	0.00%	45.7%
	B DE BOGOTÁ		\$ 25,496.84	11.76%	\$ 23,678.34	10.83%	-7.1%
	SUDAMERIS		\$ 34,995.93	16.14%	\$ 35,755.30	16.35%	2.2%
<b>TOTAL VISTA</b>		<b>\$ 128,575.22</b>	<b>59.31%</b>	<b>\$ 121,751.60</b>	<b>55.69%</b>		
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>		<b>\$ 216,788.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 218,626.44</b>	<b>100.00%</b>		

**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 julio de 2022, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 28.49%.

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

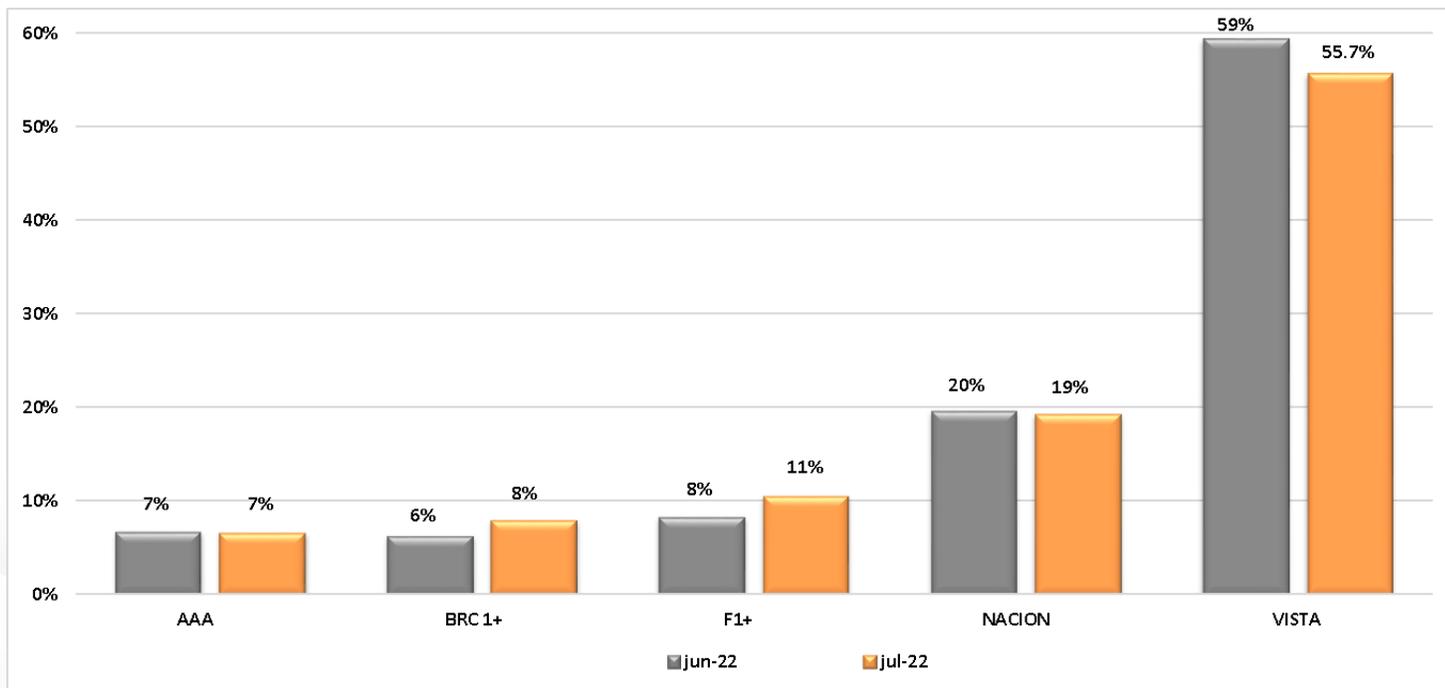


El Portafolio de inversiones durante el mes de julio de 2022, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	jun-22	PART. %	jul-22	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 14,458.32	7%	\$ 14,384.82	7%	-0.51%
BRC 1+	\$ 13,346.57	6%	\$ 17,378.01	8%	30.21%
F1+	\$ 17,959.00	8%	\$ 22,957.60	11%	27.83%
NACION	\$ 42,449.88	20%	\$ 42,154.41	19%	-0.70%
VISTA	\$ 128,575.22	59%	\$ 121,751.60	55.7%	-5.31%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 216,788.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 218,626.44</b>	<b>100.00%</b>	



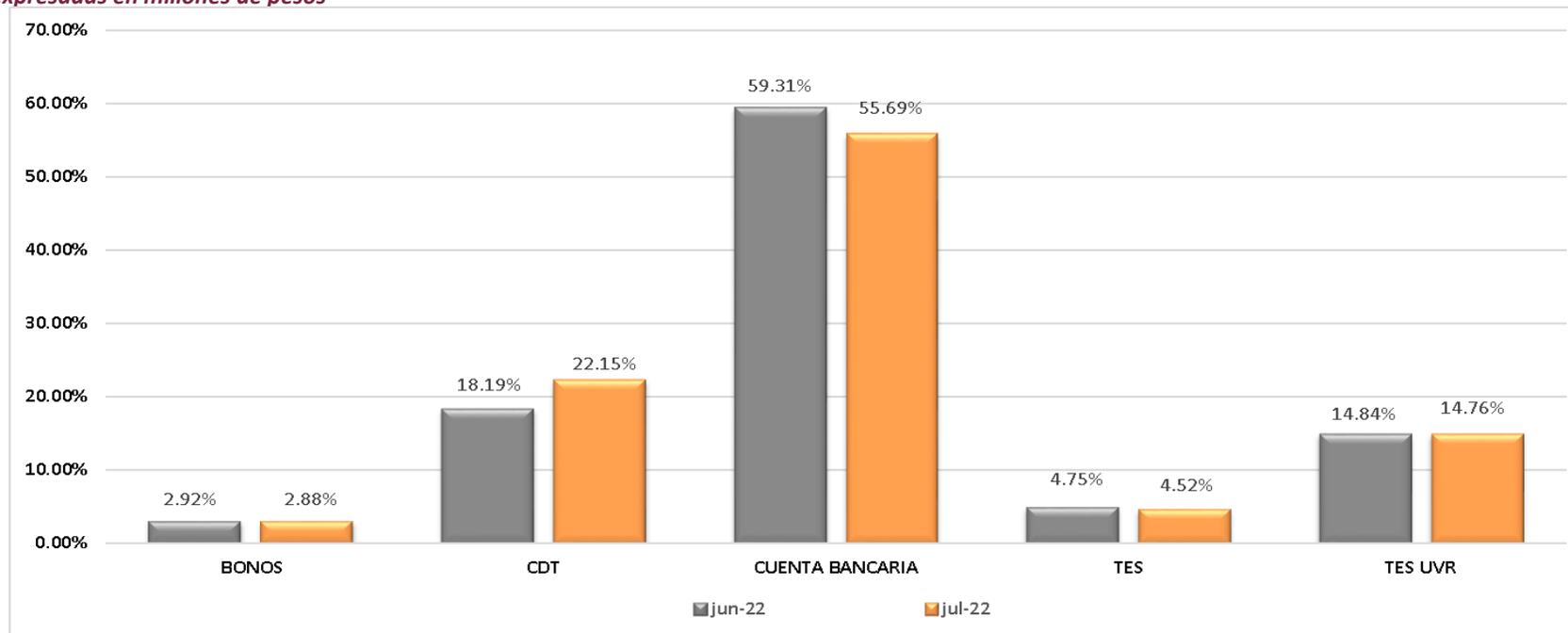
**Lineamiento:** *Invertir en títulos de emisores calificados AAA*



*Durante el mes de jul/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

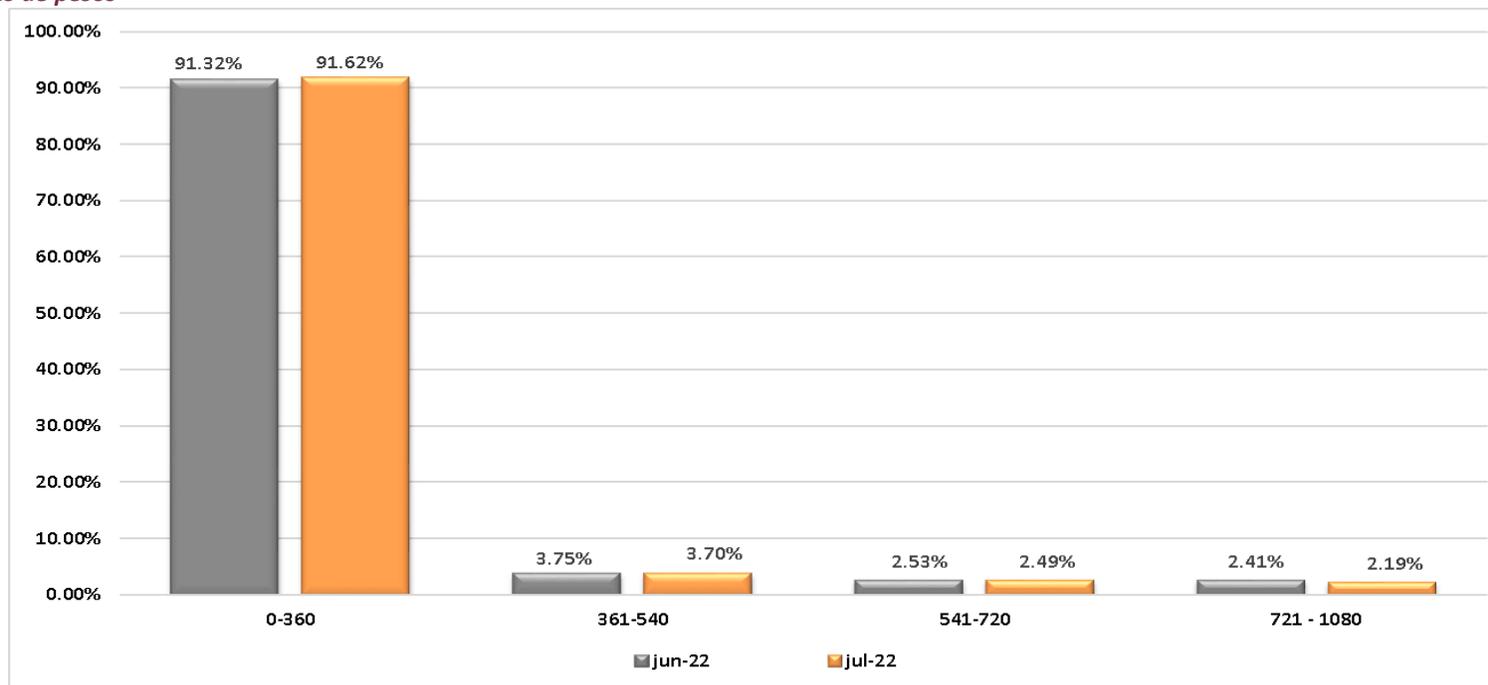
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	jun-22	PART. %	jul-22	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 6,332.56	2.92%	\$ 6,286.57	2.88%	-0.73%
CDT	\$ 39,431.32	18.19%	\$ 48,433.87	22.15%	22.83%
CUENTA BANCARIA	\$ 128,575.22	59.31%	\$ 121,751.60	55.69%	-5.31%
TES	\$ 10,287.94	4.75%	\$ 9,886.08	4.52%	-3.91%
TES UVR	\$ 32,161.94	14.84%	\$ 32,268.33	14.76%	0.33%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 216,788.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 218,626.44</b>	<b>100.00%</b>	

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

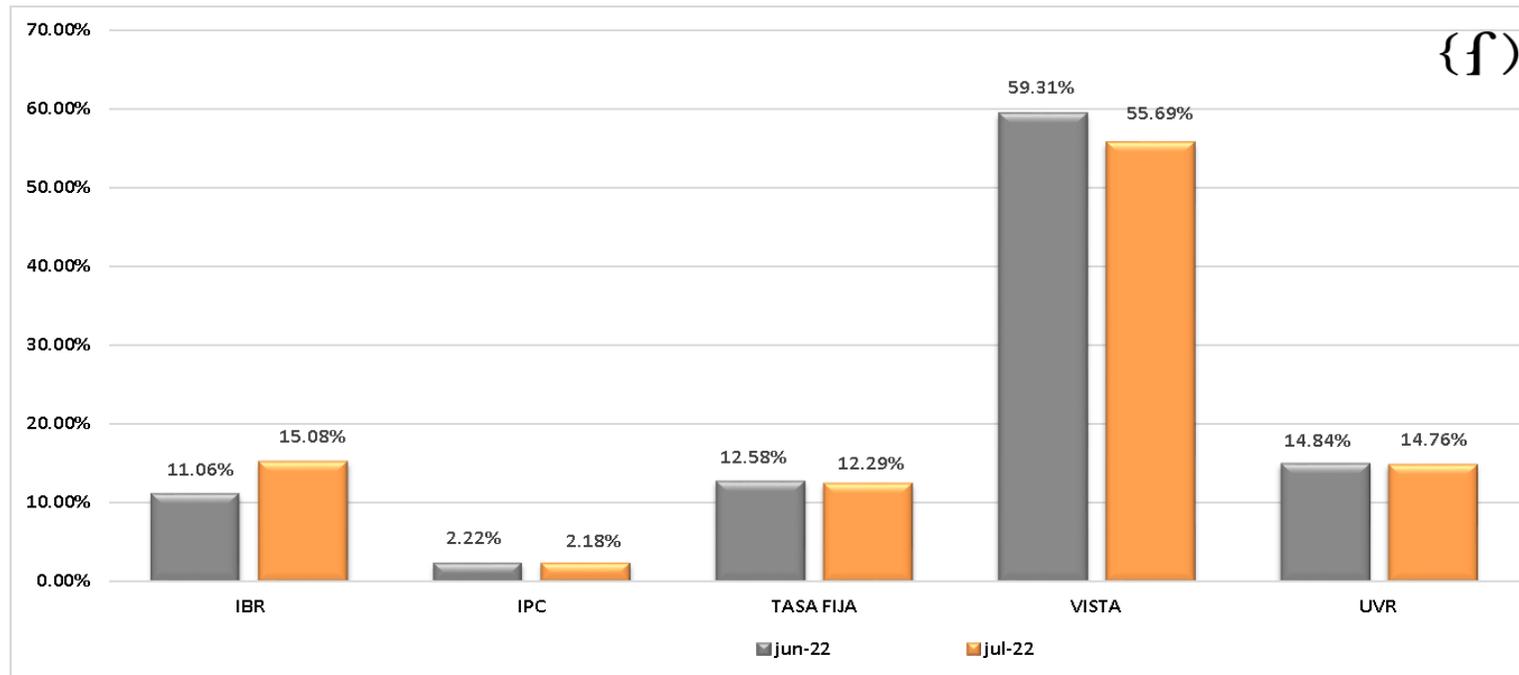
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	jun-22	PART. %	jul-22	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 197,965.74	91.32%	\$ 200,302.62	91.62%	1.18%
361-540	\$ 8,125.76	3.75%	\$ 8,098.25	3.70%	-0.34%
541-720	\$ 5,479.23	2.53%	\$ 5,441.01	2.49%	-0.70%
721 - 1080	\$ 5,218.25	2.41%	\$ 4,784.56	2.19%	-8.31%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 216,788.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 218,626.44</b>	<b>100.00%</b>	

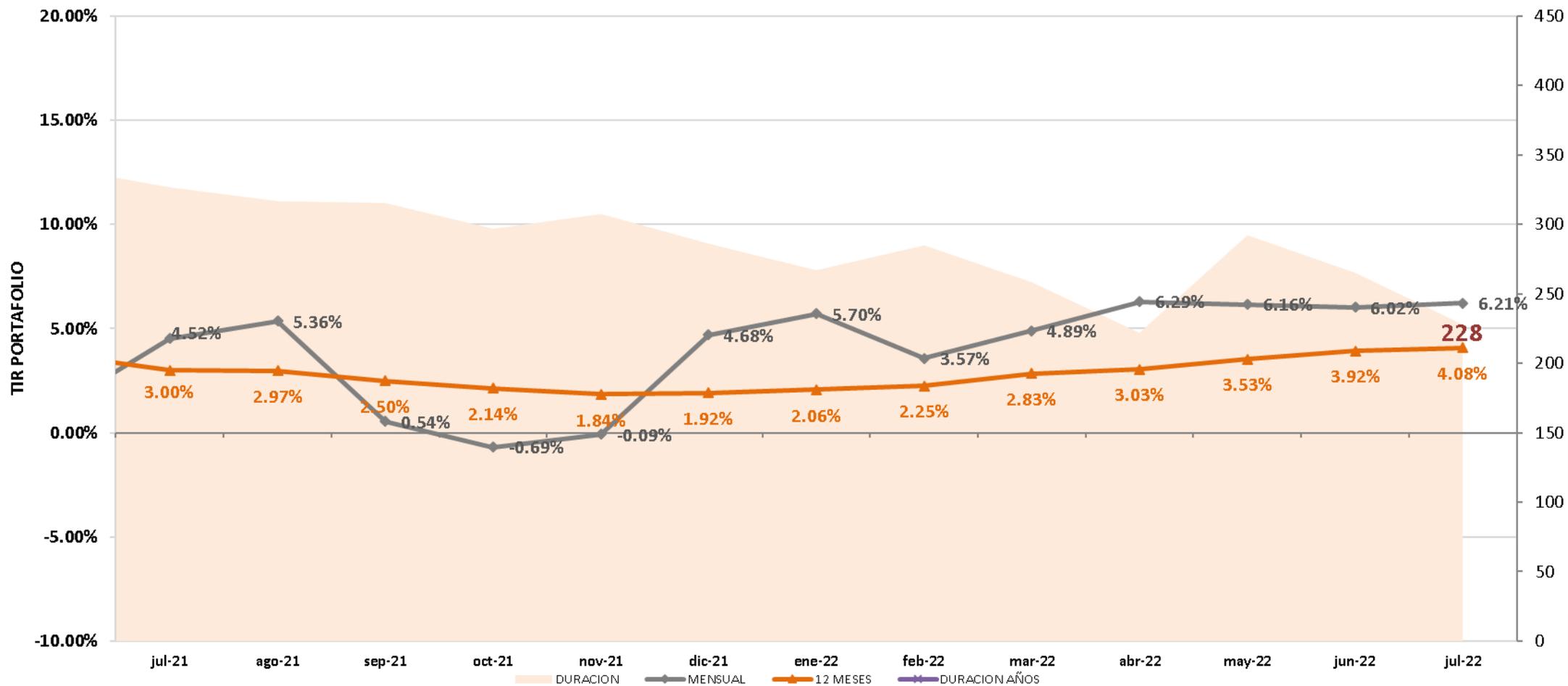
## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA					
TASA	jun-22	PART. %	jul-22	PART. %	VARIACION
IBR	\$ 23,969.26	11.06%	\$ 32,964.20	15.08%	37.53%
IPC	\$ 4,810.27	2.22%	\$ 4,764.23	2.18%	-0.96%
TASA FIJA	\$ 27,272.30	12.58%	\$ 26,878.09	12.29%	-1.45%
VISTA	\$ 128,575.22	59.31%	\$ 121,751.60	55.69%	-5.31%
UVR	\$ 32,161.94	14.84%	\$ 32,268.33	14.76%	0.33%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 216,788.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 218,626.44</b>	<b>100.00%</b>	

## 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
jul-22	6.21%	4.08%	228	0.62

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



Al corte de julio de 2022 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.62 años, lo cual equivale a 228 días, ubicándonos en un nivel inferior al año por plazo promedio al vencimiento.

## OPERACIONES REALIZADAS EN JULIO 2022 FRL

*Cifras expresadas en millones de pesos*



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 9,000.00
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 563.91
REDENCIONES	\$ 0.00

## OPERACIONES REALIZADAS EN JULIO 2022 FRL

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	272732	26/07/2022	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+3.3I	\$ 5,000,000,000.00	26/07/2022	26/01/2023	\$ 5,000,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	12.17%
	272800	28/07/2022	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+2.5I	\$ 4,000,000,000.00	28/07/2022	28/10/2022	\$ 4,000,000,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	11.37%
<b>TOTAL COMPRAS</b>											<b>\$ 9,000,000,000.00</b>		
VENTAS													
<b>TOTAL VENTAS</b>											<b>\$ 0.00</b>		
COBRO INTERESES	270497	03/07/2022	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 2,500,000,000.00	03/03/2022	03/03/2023	\$ 16,095,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.95%
	264712	08/07/2022	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+.7I	\$ 2,000,000,000.00	08/03/2021	08/03/2023	\$ 11,326,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	2.95%
	264706	09/07/2022	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 5,000,000,000.00	09/07/2021	09/01/2023	\$ 30,460,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	2.96%
	266172	11/07/2022	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	5.390100-Nom	\$ 1,000,000,000.00	11/10/2021	11/10/2023	\$ 13,475,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.50%
	264718	12/07/2022	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 3,000,000,000.00	12/07/2021	12/01/2023	\$ 18,549,000.00	BANCO DE BOGOTA	2.97%
	270310	16/07/2022	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8I	\$ 2,500,000,000.00	16/02/2022	16/02/2023	\$ 17,167,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.91%
	271694	17/07/2022	BANCO COMERCIAL	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	17/05/2022	17/08/2022	\$ 32,500,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	7.24%
	265023	17/07/2022	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+.75I	\$ 4,000,000,000.00	17/08/2021	17/08/2022	\$ 24,340,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	2.50%
	264814	24/07/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 100,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	4.89%
	264812	24/07/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 2,500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 250,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	4.89%
264810	24/07/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 50,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	4.89%	
<b>TOTAL COBRO DE INTERES</b>											<b>\$ 563,912,500.00</b>		

## 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 enero 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	30-01-2022 AL 30-04-2022	28-02-2022 AL 31-05-2022
SKANDIA	1.13%	0.77%	0.51%	1.13%	1.38%	2.25%	2.67%	3.11%	4.47%
PROTECCION	1.03%	0.91%	0.87%	1.25%	1.89%	2.46%	2.94%	3.58%	4.49%
COLFONDOS	0.77%	0.44%	1.01%	1.37%	1.77%	2.11%	2.84%	3.52%	4.35%
PORVENIR	0.91%	0.53%	0.84%	1.24%	1.78%	2.36%	2.77%	3.41%	4.29%
PROMEDIO GENERAL FONDOS CESANTIA	0.98%	0.87%	0.86%	1.26%	1.85%	2.40%	2.84%	3.49%	4.37%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	0.64%	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%

PENDIENTE POR ACTUALIZAR  
SFC NO HA PUBLICADO INFO

## 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 FONDOS CESANTIA	RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	PROMEDIO DE RENTABILIDAD TRIMESTRAL	METODOLOGIA DE NUEVA CALCULO	DIFERENCIA ENTRE EL PERIODO TRIMESTRAL ANTERIOR VS RENTABILIDAD MINIMA OBL
ago.-21	5.36%	2.57%	1.90%	0.09%	2.57%	2.57%	2.52%
sep.-21	0.54%	3.43%	0.98%	0.09%	4.48%	3.19%	3.10%
oct.-21	1.69%	1.74%	0.87%	0.08%	1.76%	3.10%	2.93%
nov.-21	-0.01%	-0.08%	1.00%	0.300%	-0.09%	1.74%	1.41%
dic.-21	4.68%	1.30%	1.261%	0.6350%	1.29%	0.99%	0.36%
ene.-22	5.70%	1.13%	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	4.19%	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%

PENDIENTE POR ACTUALIZAR SFC NO HA PUBLICADO INFO

## **ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA AGOSTO-SEPT 2022**

### Continuidad Estrategia de inversiones:

*Continuar manteniendo importantes niveles de liquidez en el portafolio dentro de los cupos permitidos, siendo consecuentes con la volatilidad que se esta presentando en el mercado, y también por 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 o IBR en plazos inferiores a los 1.5 años al vencimiento, invirtiendo parte de liquidez o mediante rotación de inversiones, acorde a las expectativas de tasas en el mercado. Y/o incrementar participación en papeles en tasa fija en plazos entre 1.5 a 2 años al vencimiento. Esto si se presentan niveles de entrada adecuados en los activos indexados 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 JULIO DE 2022

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

{fiduprevisora)

# RIESGO DE MERCADO

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

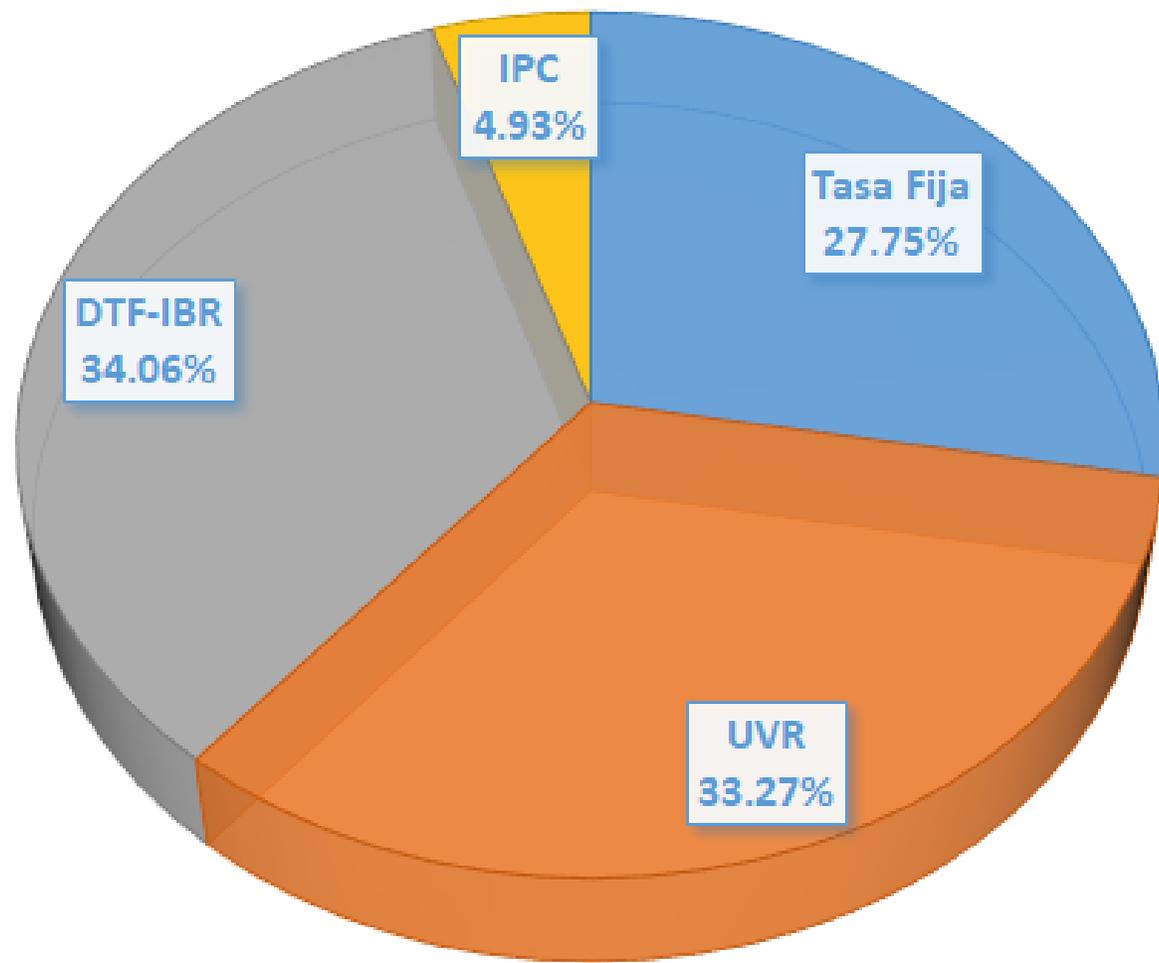
VIGILADO



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

# Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	-1.59%
UVR	0.06%
DTF-IBR	37.43%
IPC	-0.90%

# Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		jun-22	jul-22	Var Componente Pbs	Var
Acciones	Mundo desarrollado	3.86%	3.19%	(67.08)	(67.08)
	MSCI COLCAP	4.06%	4.18%	11.54	11.54
Tasa de Cambio	TRM	2.92%	3.26%	34.54	34.54
	COP/EUR	2.48%	2.81%	33.50	33.50
FICs		0.50%	0.83%	33.11	33.11
Tasas de interés variables	IPC	4.24%	3.46%	(78.24)	(78.24)
	DTF CP	0.17%	0.18%	0.70	3.35
	DTF LP	0.17%	0.19%	2.65	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.86%	1.28%	41.36	43.30
	CP2	0.43%	0.43%	0.65	
	CP3	0.13%	0.14%	1.30	
Cero Cupón UVR	CP1	0.62%	0.91%	29.07	46.71
	CP2	0.32%	0.40%	8.24	
	CP3	0.16%	0.25%	9.40	
Treasuries	CP1	6.96%	5.58%	(138.35)	(138.26)
	CP2	1.83%	1.93%	10.63	
	CP3	1.06%	0.96%	(10.55)	
CDS		7.74%	6.37%	(136.28)	(136.28)

# Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	jun-22	jul-22	Variación
<b>TF - pesos (CCC)</b>	\$ 113,939,095	\$ 134,117,238	● \$ 20,178,143
TF - pesos (CCC) C1	\$ 68,247,750	\$ 92,154,245	● \$ 23,906,495
TF - pesos (CCC) C2	\$ 38,568,195	\$ 32,669,798	● \$ (5,898,397)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 7,123,150	\$ 9,293,194	● \$ 2,170,045
<b>TF - UVR</b>	\$ 70,823,063	\$ 90,750,113	● \$ 19,927,050
TF - UVR C1	\$ 29,831,121	\$ 47,317,152	● \$ 17,486,031
TF - UVR C2	\$ 38,415,763	\$ 38,550,237	● \$ 134,474
TF - UVR C3	\$ 2,576,180	\$ 4,882,725	● \$ 2,306,545
<b>DTF-IBR</b>	\$ 15,128,881	\$ 17,558,946	● \$ 2,430,064
DTF-IBR CP	\$ 15,128,881	\$ 17,558,946	● \$ 2,430,064
<b>IPC</b>	\$ 246,004,492	\$ 181,533,865	● \$ (64,470,627)
<b>VaR Regulatorio</b>	\$ 257,691,181	\$ 230,531,753	● \$ (27,159,428)
<b>VaR Relativo</b>	<b>0.29%</b>	<b>0.24%</b>	● <b>-0.054%</b>
<b>Duración</b>	<b>265</b>	<b>229</b>	● <b>(36.59)</b>

{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
<b>TÍTULOS DEUDA PÚBLICA</b>	100.00%	19.28%	218,626	42,154	176,472
<b>MINISTERIO DE HACIENDA</b>	80.00%	19.28%	174,901	42,154	132,747
<b>TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA</b>	100.00%	25.03%	218,626	54,720	163,906
<b>BANCO DE BOGOTA</b>	10.00%	6.01%	21,863	13,138	8,725
<b>BBVA</b>	10.00%	4.12%	21,863	9,017	12,846
<b>BANCO AV VILLAS</b>	7.20%	3.59%	15,741	7,851	7,891
<b>BANCOLOMBIA</b>	10.00%	2.97%	21,863	6,492	15,371
<b>BANCOLDEX</b>	9.30%	2.28%	20,332	4,980	15,352
<b>BANCO DAVIVIENDA</b>	10.00%	2.18%	21,863	4,773	17,089
<b>FINDETER</b>	9.90%	2.05%	21,644	4,474	17,170
<b>BANCO OCCIDENTE</b>	9.30%	1.14%	20,332	2,488	17,844
<b>BANCO POPULAR</b>	9.90%	0.69%	21,644	1,508	20,136
<b>DEPÓSITOS A LA VISTA</b>	100.00%	55.69%	218,626	121,752	96,875
<b>CUPOS GLOBALES</b>					
<b>SCOTIABANK COLPATRIA</b>	16.70%	16.45%	36,511	35,958	553
<b>SUDAMERIS VISTA</b>	17.10%	16.35%	37,385	35,755	1,630
<b>BANCO DE BOGOTA VISTA</b>	11.19%	10.83%	24,466	23,678	788
<b>BANCO POPULAR VISTA</b>	16.31%	6.23%	35,659	13,619	22,040
<b>BBVA VISTA</b>	14.08%	5.83%	30,773	12,741	18,032
<b>BANCO AGRARIO</b>	14.40%	0.00%	31,482	0	31,482
<b>CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL I</b>	30.00%	28.49%	65,588	62,281	3,307
<b>TOTAL</b>				218,626	

\* Información financiera 31 de Julio 2022.

Cifras en millones

{fiduprevisora}

Comprometidos con  
lo que más valoras

# Gracias

Nombre

---

Gerencia de Riesgos  
Presidencia  
31 de Julio de 2022



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda