



**MINISTERIO DE HACIENDA Y
CRÉDITO PÚBLICO**



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia

COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN NOVIEMBRE DE 2022 CONTRATO 530 DE 2021



MINISTERIO DEL TRABAJO

{fiduprevisora} *Comprometidos con
lo que más valoras*



MINISTERIO DEL TRABAJO

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



MINISTERIO DEL TRABAJO

{fiduprevisora}

Presentación Económica

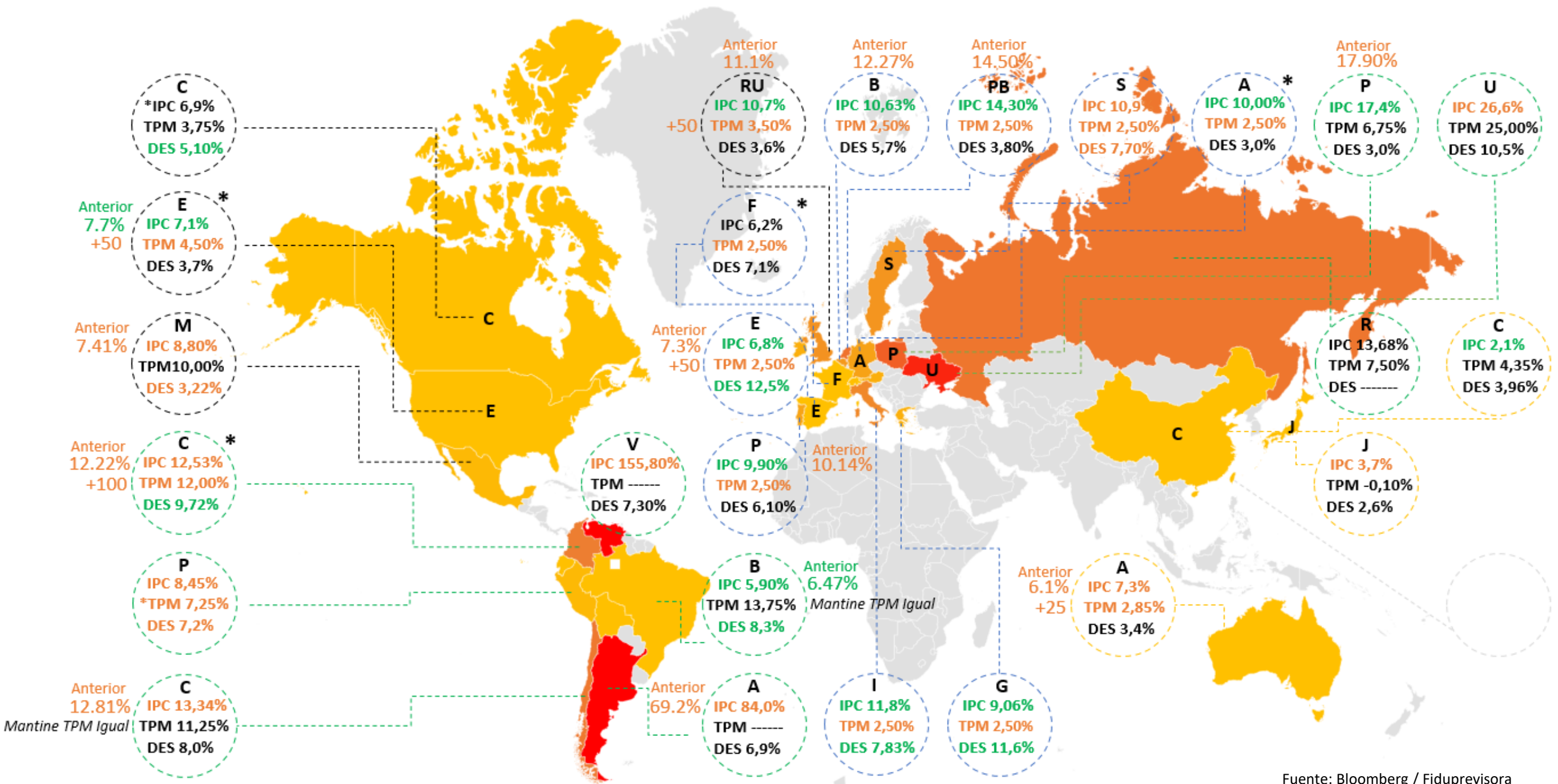
NOVIEMBRE 2022 | SEMANA 49

**DIRECCIÓN DE
INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS**

VP INVERSIONES



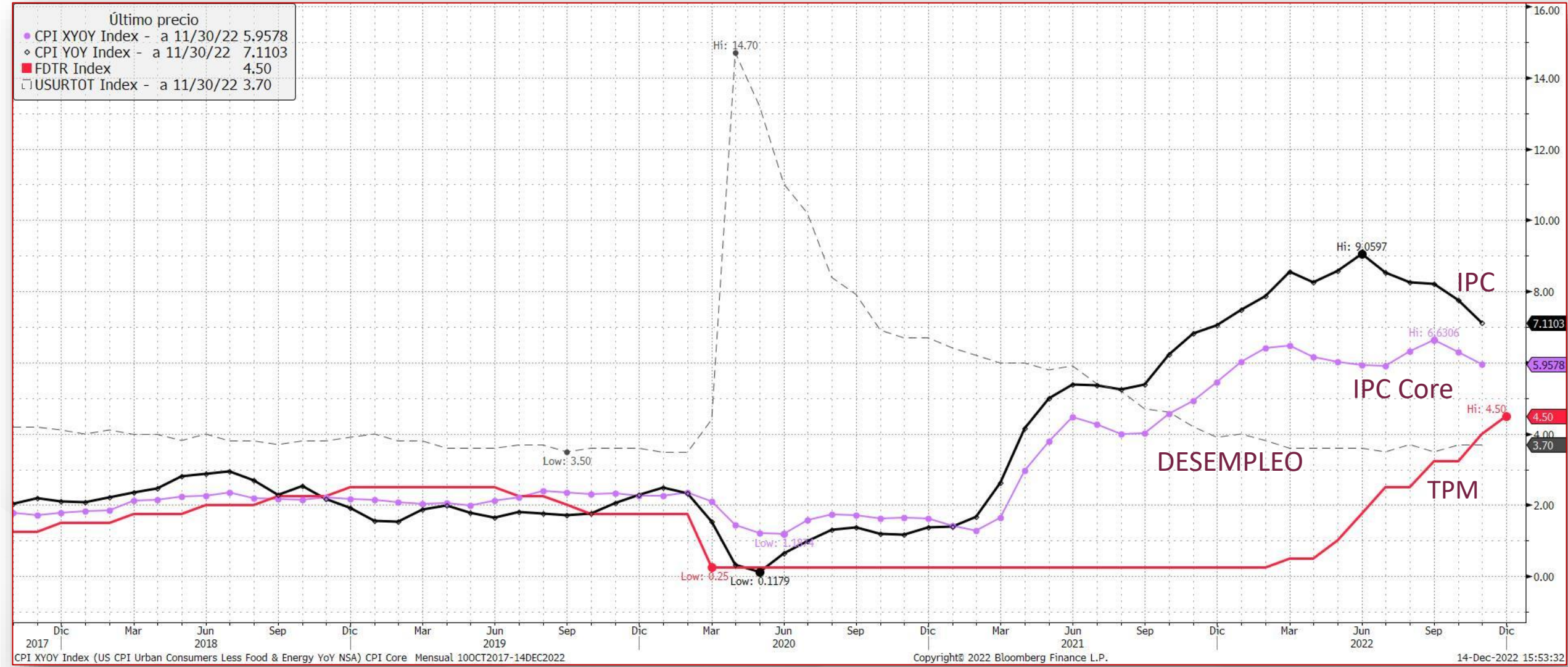
**MINISTERIO DE HACIENDA Y
CRÉDITO PÚBLICO**



Fuente: Bloomberg / Fiduprevisora

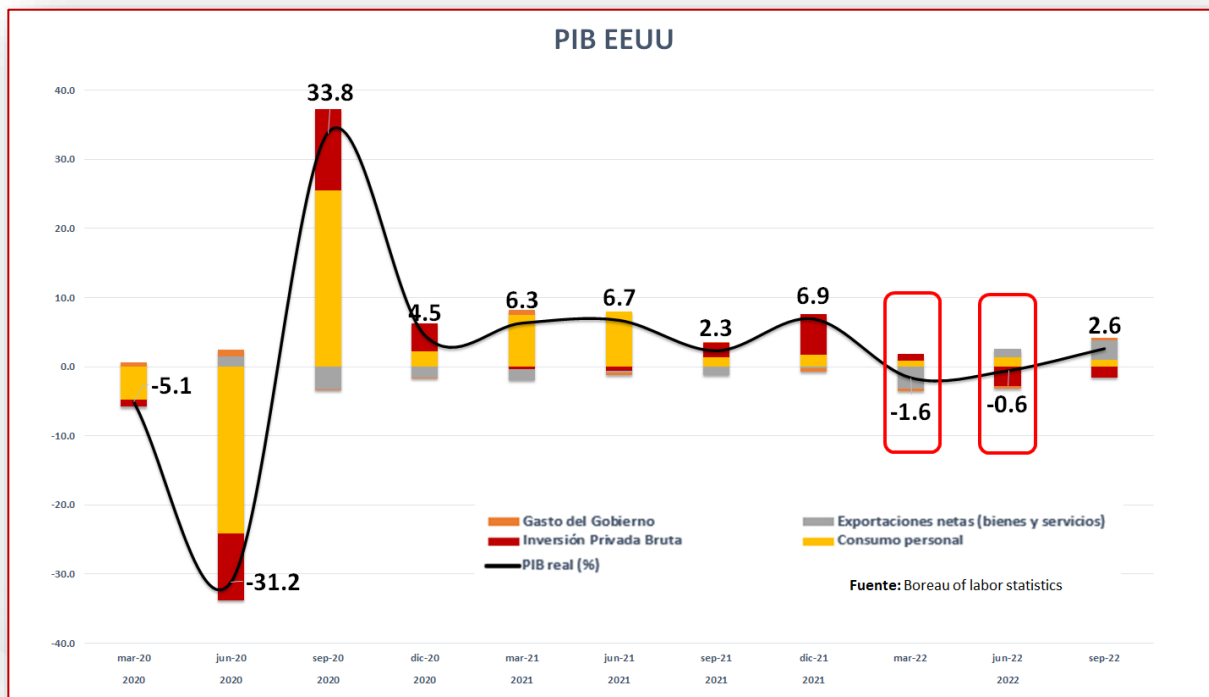
Visión General: IPC/TPM/DES

Variables EEUU : IPC-TPM-DESEMPLEO



Fuente: Bloomberg

PIB EEUU: Proyección [4T 3.2%]

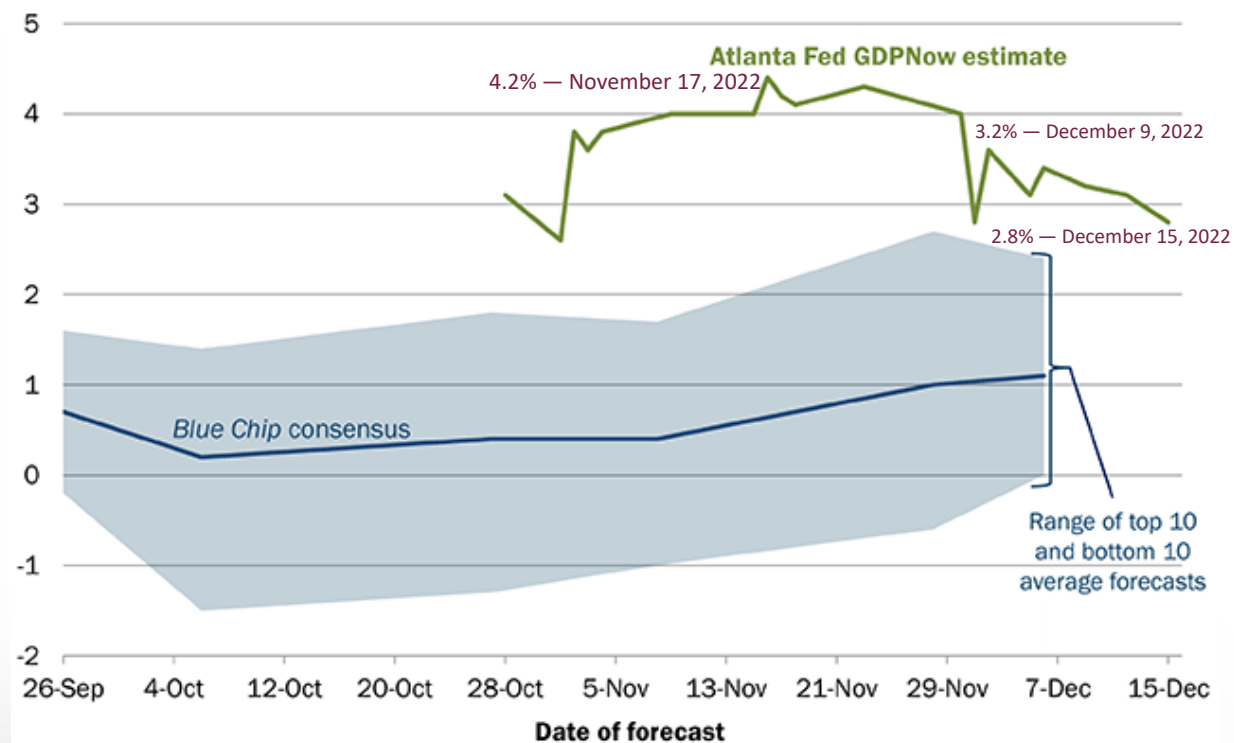


Revisión semanal PIB | GDP NOW

- Disminución pronóstico gastos de consumo personal real del 3,7% al 0,7%.
- Aumento pronóstico inversión interna privada bruta del 1,1% al 3,4%.
- Aumento pronóstico gasto publico real en 4 trimestre del -0,1% al 0,8%.

Evolution of Atlanta Fed GDPNow real GDP estimate for 2022: Q4

Quarterly percent change (SAAR)

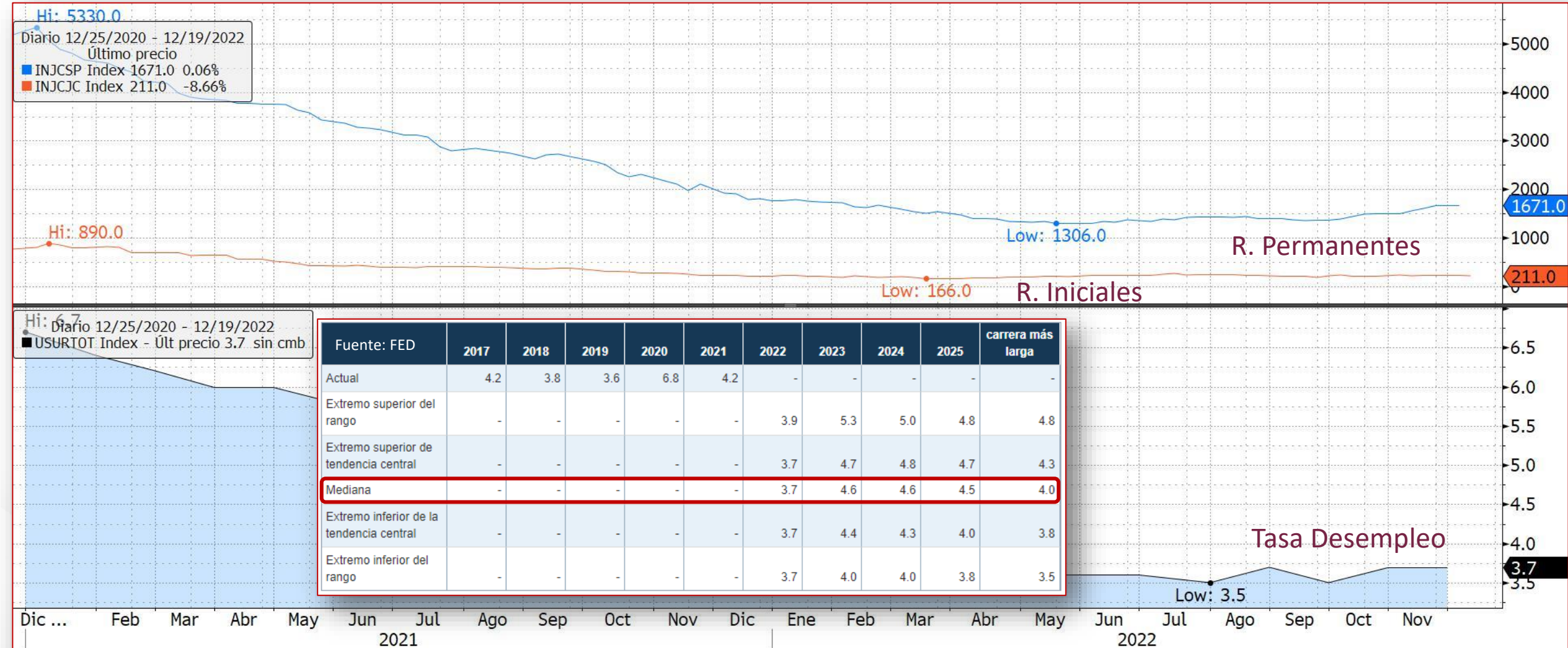


Sources: Blue Chip Economic Indicators and Blue Chip Financial Forecasts

Note: The top (bottom) 10 average forecast is an average of the highest (lowest) 10 forecasts in the Blue Chip survey.

Fuente: Federal Reserve Bank of Atlanta

Variables EEUU : Reclamaciones



INJCSP Index (US Continuing Jobless Claims SA) Reclamaciones y Empleo Diario 19DEC2020-19DEC2022

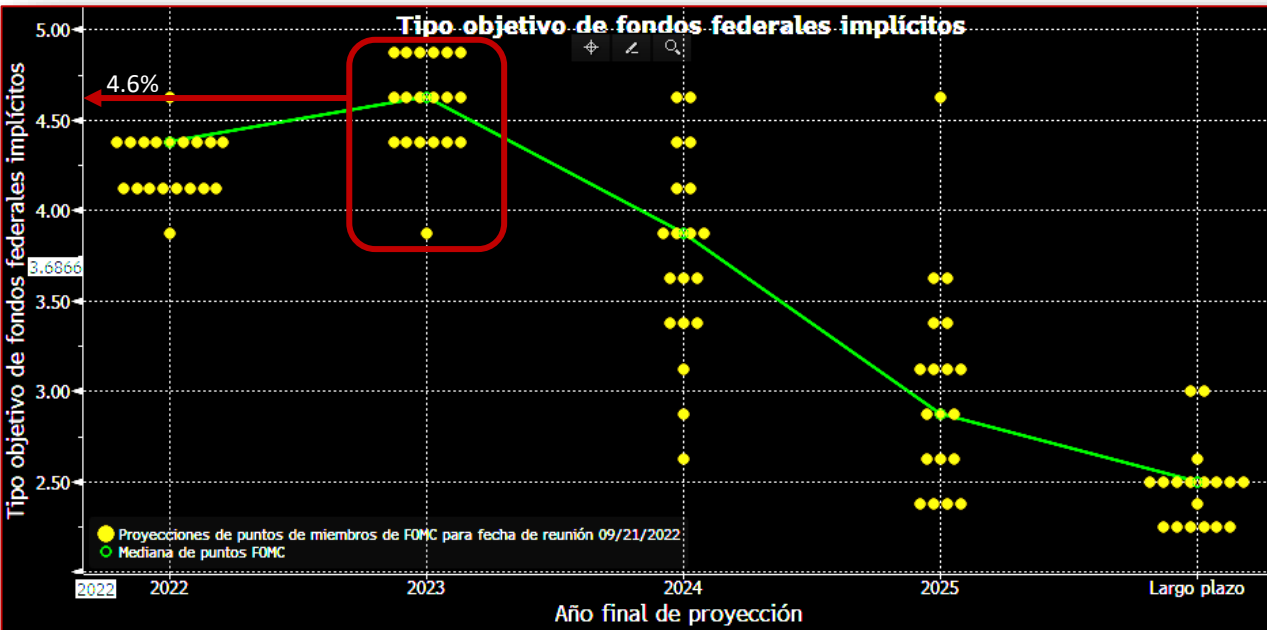
Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

19-Dec-2022 13:59:35

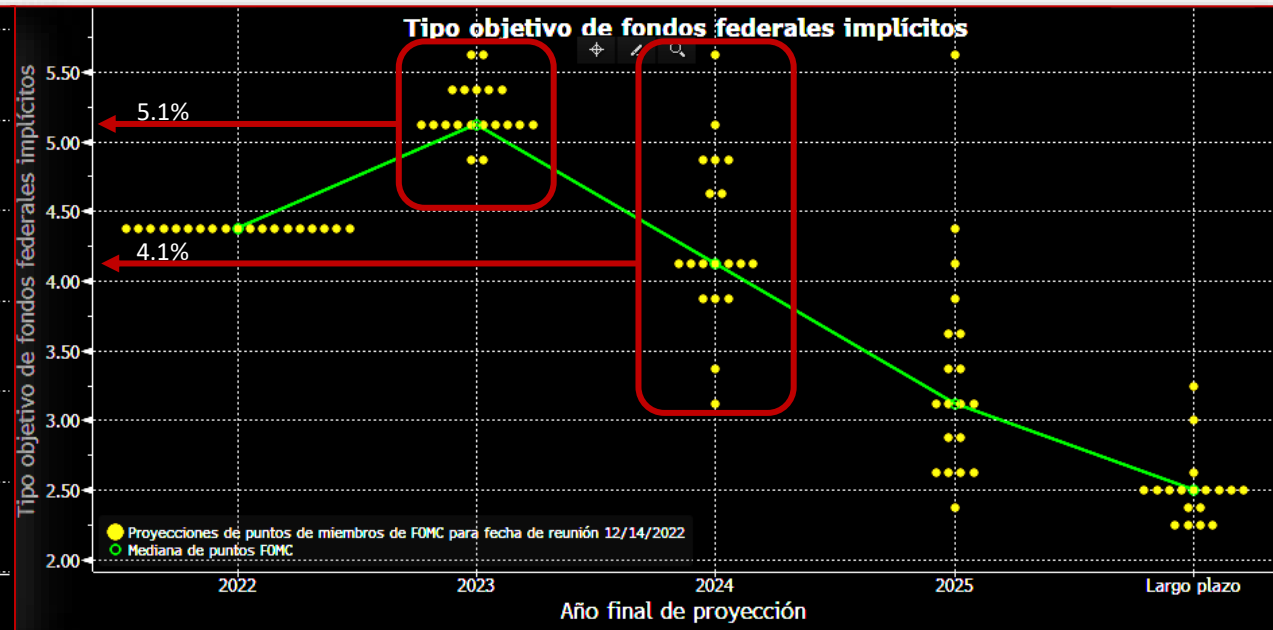
Fuente: Bloomberg

Política Monetaria EEUU: Expectativas TPM

Anterior 21/SEP/2022



Actual 14/DIC/2022

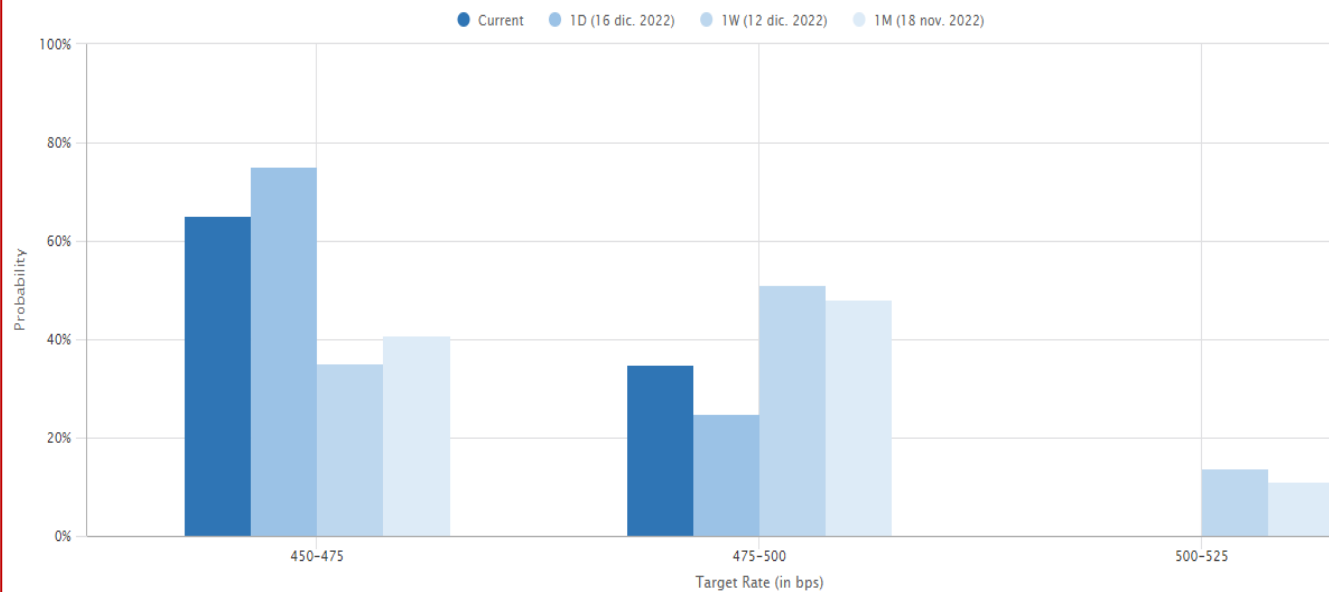


Fuente: Bloomberg

Fuente: Bloomberg

Política Monetaria EEUU: Expectativas TPM

TARGET RATE PROBABILITIES FOR 1 FEB. 2023 FED MEETING

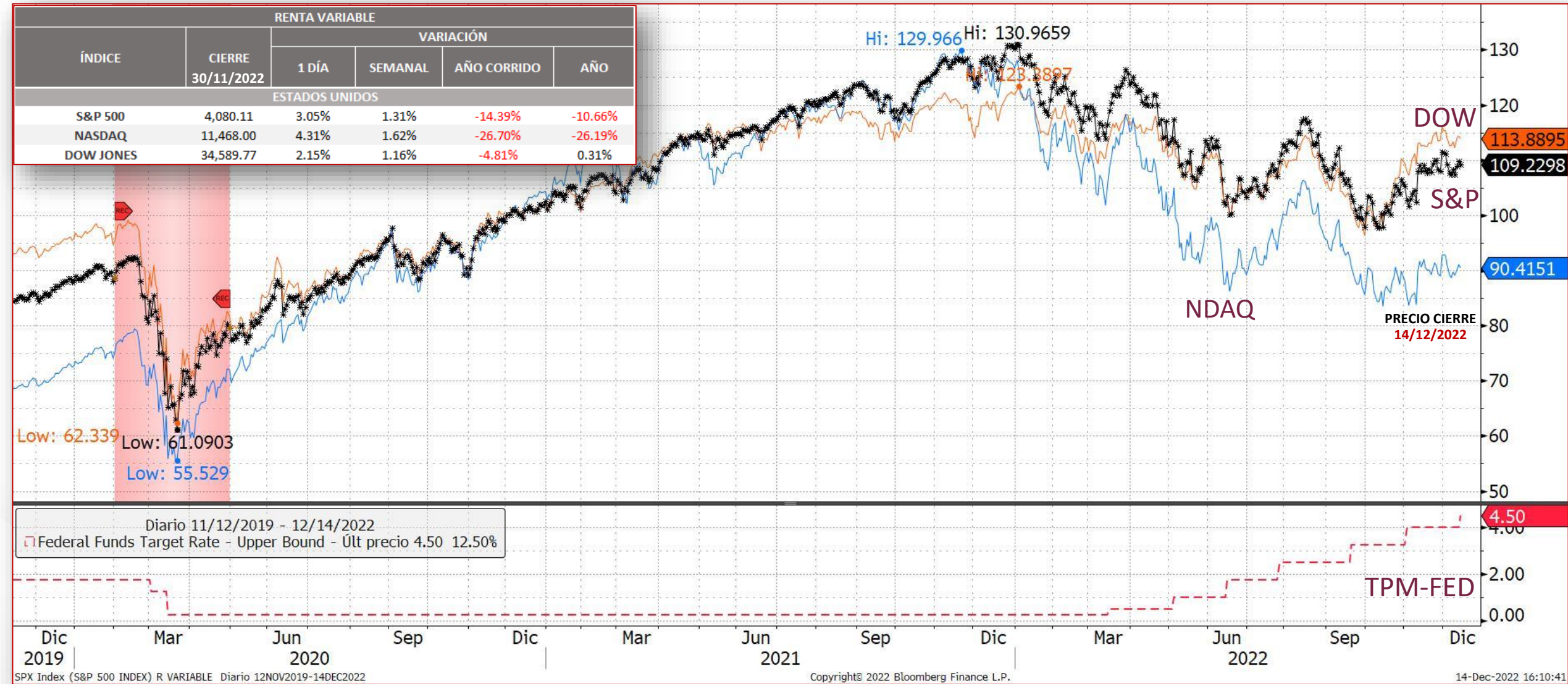


MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
1/2/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	63.0%	37.0%	0.0%	0.0%
22/3/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	25.8%	52.4%	21.8%	0.0%
3/5/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	20.9%	47.3%	27.6%	4.1%
14/6/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	21.4%	47.0%	27.2%	4.1%
26/7/2023	0.0%	0.0%	0.1%	6.1%	28.4%	41.6%	20.9%	3.0%
20/9/2023	0.0%	0.0%	2.4%	14.5%	33.4%	33.7%	14.1%	1.8%
1/11/2023	0.0%	1.1%	8.0%	23.2%	33.6%	24.7%	8.4%	1.0%
13/12/2023	0.8%	6.3%	19.4%	31.0%	26.9%	12.5%	2.9%	0.2%

Fuente: CME Group

Renta Variable: Índices Bursátiles



Fuente: Bloomberg

Mercado Global: Renta Fija

CIERRE 30/NOV/2022

RENDA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE 30/11/2022	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	4.31	-16	-17	358	375
TREASURY 10 AÑOS	3.61	-14	-9	210	216
TREASURY 30 AÑOS	3.74	-7	1	183	194
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	1.93	1	0	211	228
B. FRANCES 10 AÑOS	2.40	1	2	221	239
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	9.21	-7	9	166	171
BRASIL 10 AÑOS	12.74	-24	-105	190	145

FUENTE: Bloomberg

CIERRE 14/DIC/2022

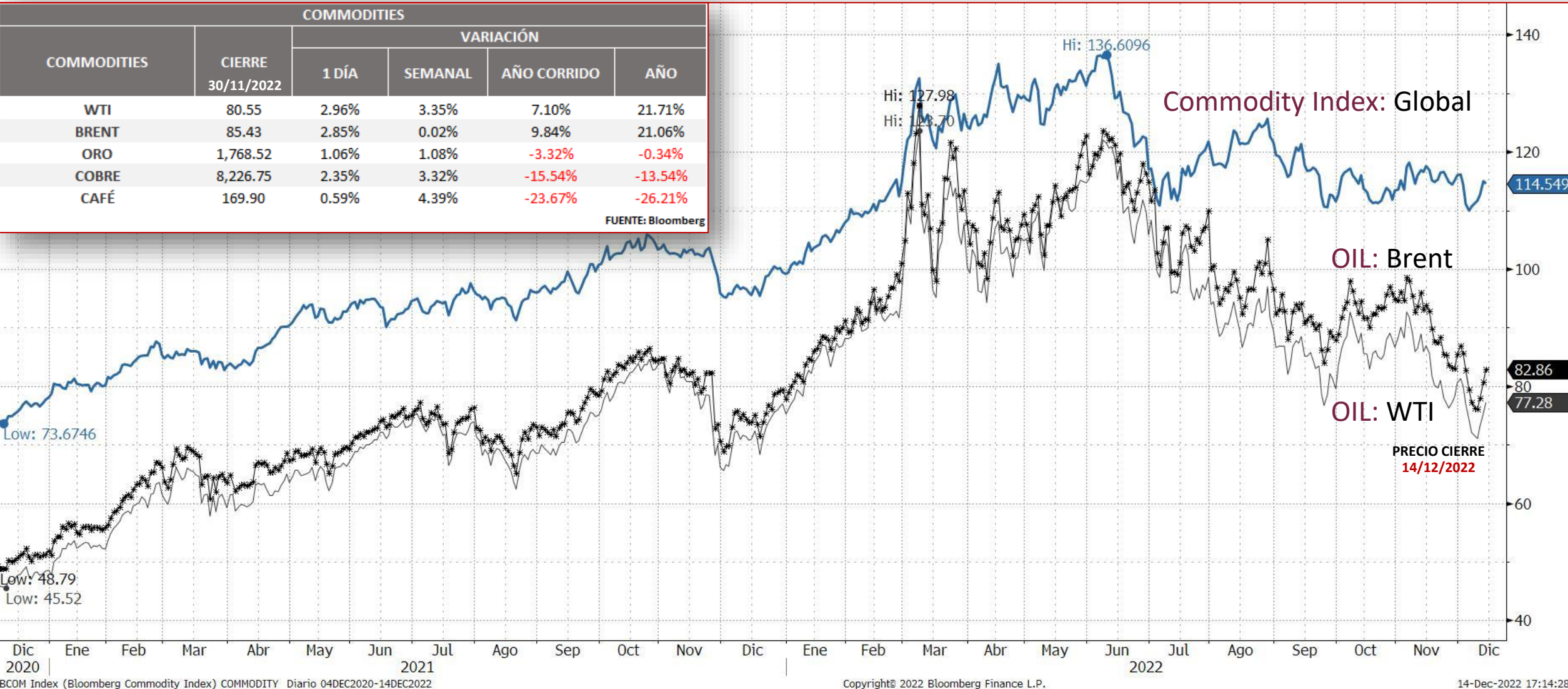
RENDA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE 14/12/2022	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	4.21	-1	-4	348	355
TREASURY 10 AÑOS	3.48	-3	6	197	203
TREASURY 30 AÑOS	3.53	0	10	163	171
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	1.94	2	16	212	231
B. FRANCES 10 AÑOS	2.43	3	19	223	245
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	8.76	-5	-19	120	140
BRASIL 10 AÑOS	13.50	9	64	266	302

FUENTE: Bloomberg

Commodities: Variación precios

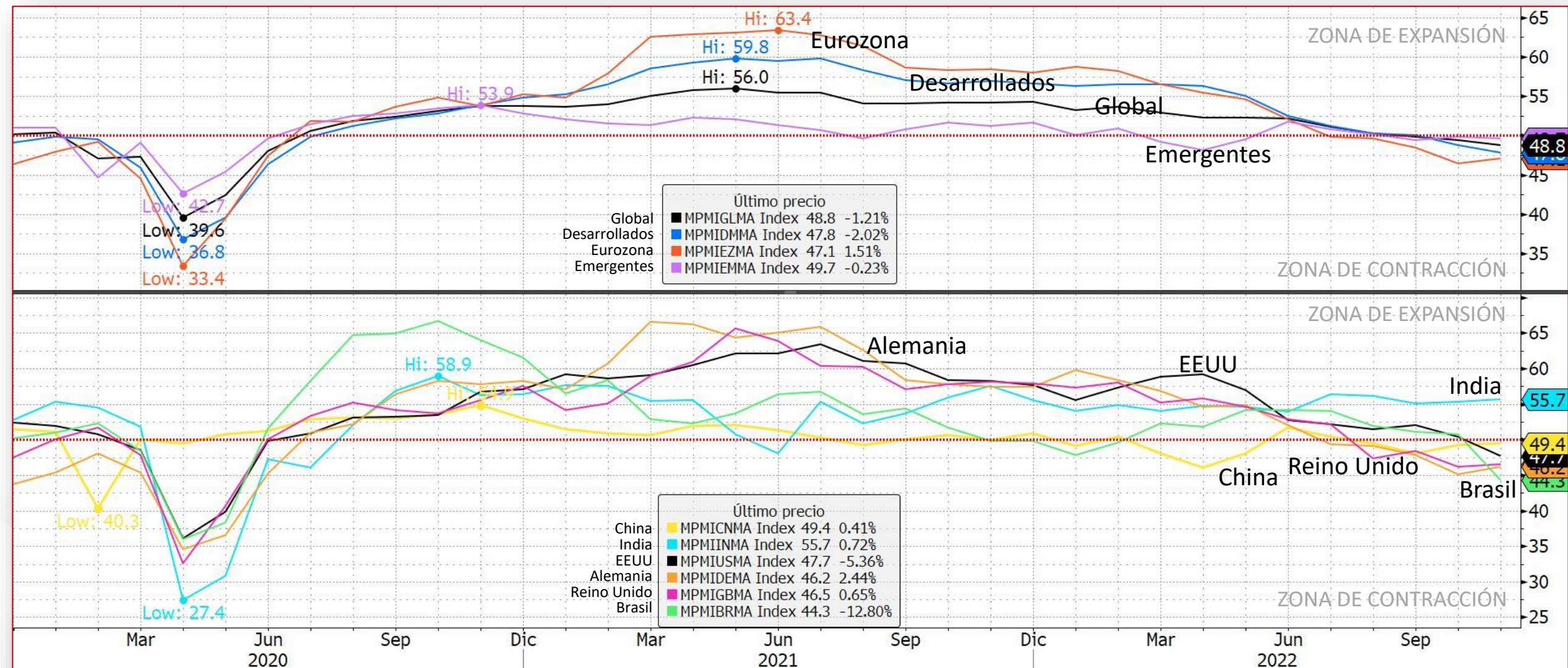
COMMODITIES					
COMMODITIES	CIERRE 30/11/2022	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
WTI	80.55	2.96%	3.35%	7.10%	21.71%
BRENT	85.43	2.85%	0.02%	9.84%	21.06%
ORO	1,768.52	1.06%	1.08%	-3.32%	-0.34%
COBRE	8,226.75	2.35%	3.32%	-15.54%	-13.54%
CAFÉ	169.90	0.59%	4.39%	-23.67%	-26.21%

FUENTE: Bloomberg



Fuente: Bloomberg

Actividad: PMI Manufacturero-NOV



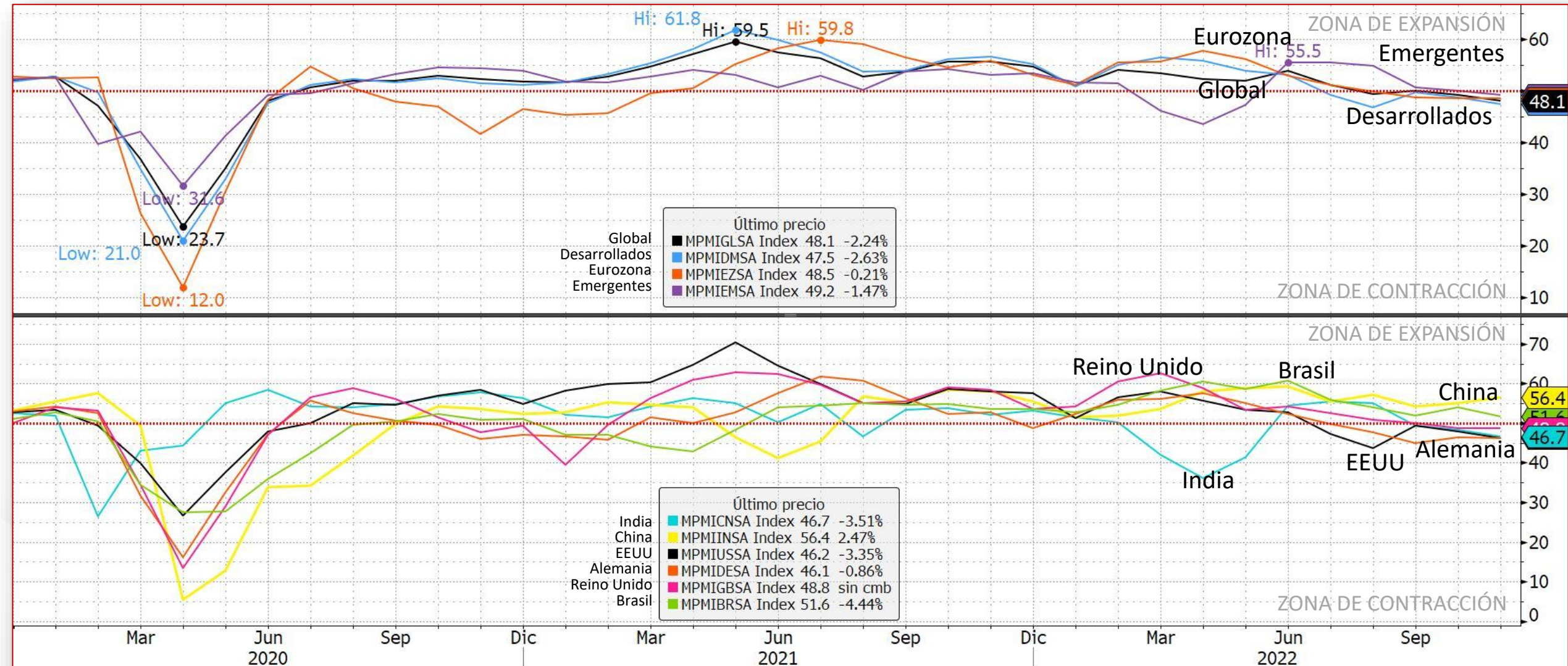
MPMIGLMA Index (JPMorgan Global Manufacturing PMI SA) PMI ManufactureroFULL Mensual 30NOV2019-14DEC2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

14-Dec-2022 16:46:32

Fuente: Bloomberg

Actividad: PMI Servicios



MPMIGLSA Index (JPMorgan Global Services PMI SA) PMI ServiciosFULL Mensual 30NOV2019-14DEC2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

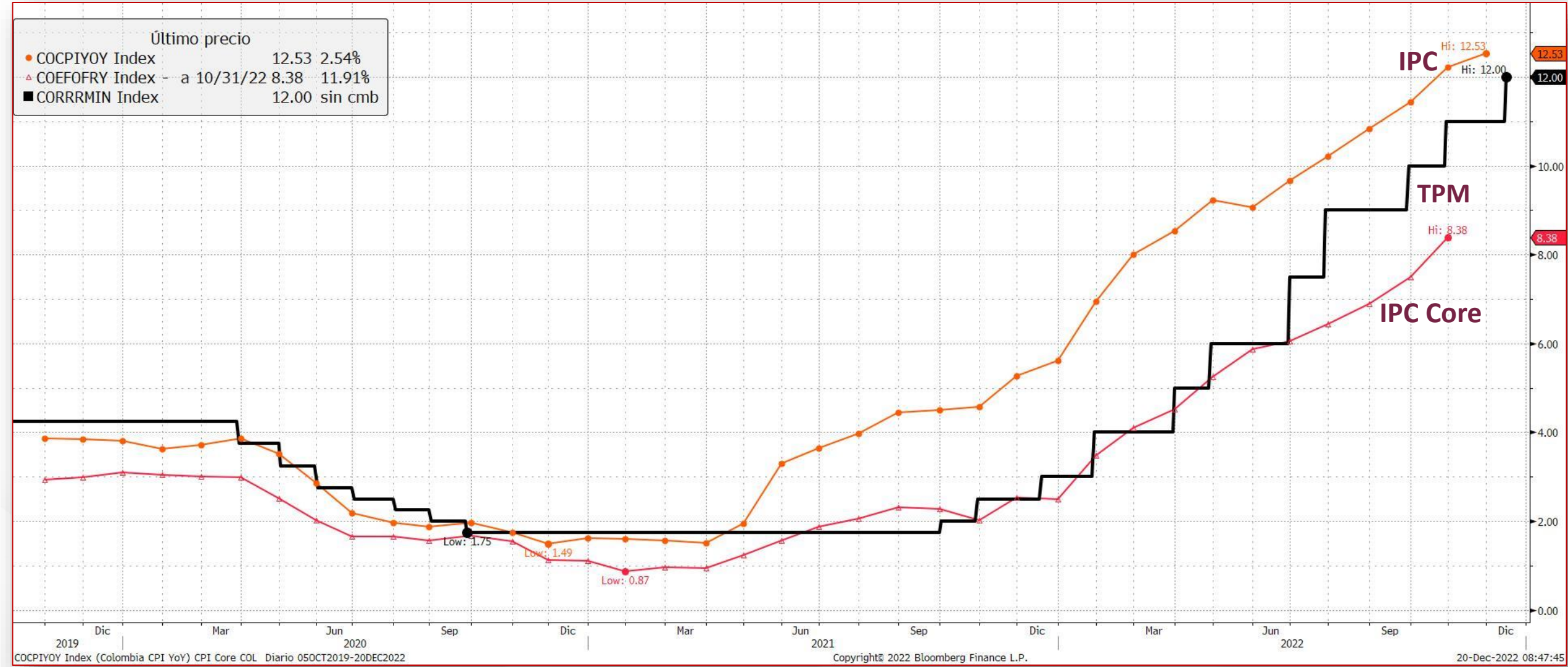
14-Dec-2022 16:52:41

Fuente: Bloomberg

{fiduprevisora) *Comprometidos con
lo que más valoras*

Colombia

Variables Colombia : IPC-Core-TPM



COCPIYOY Index (Colombia CPI YoY) CPI Core COL Diario 05OCT2019-20DEC2022

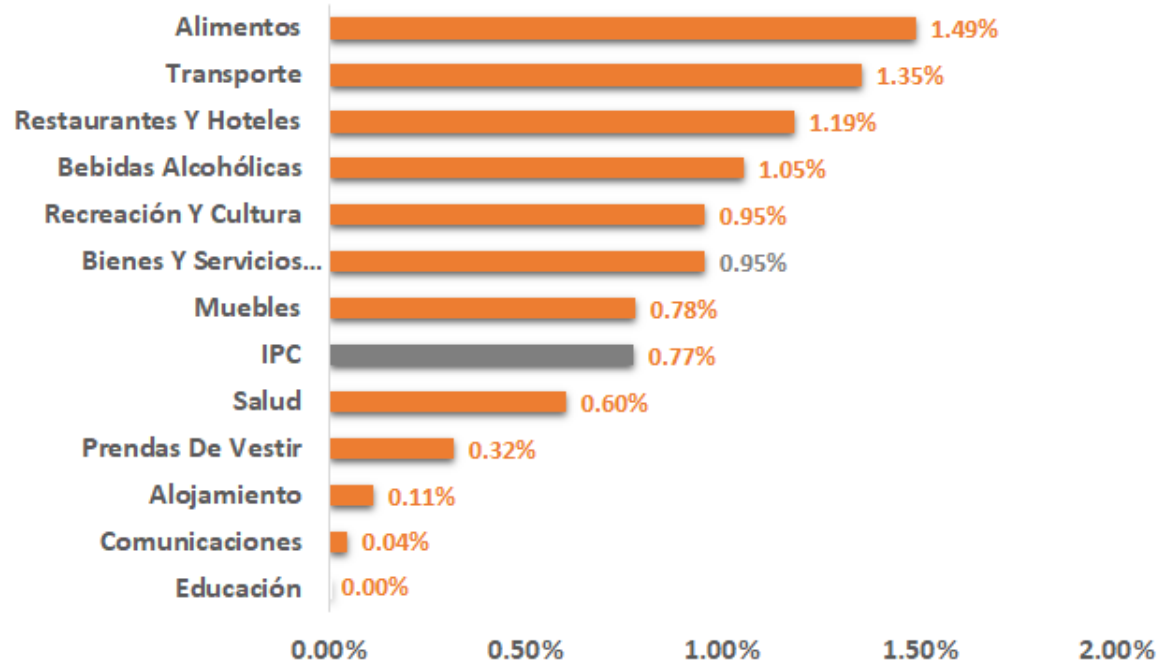
Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

20-Dec-2022 08:47:45

Fuente: Bloomberg

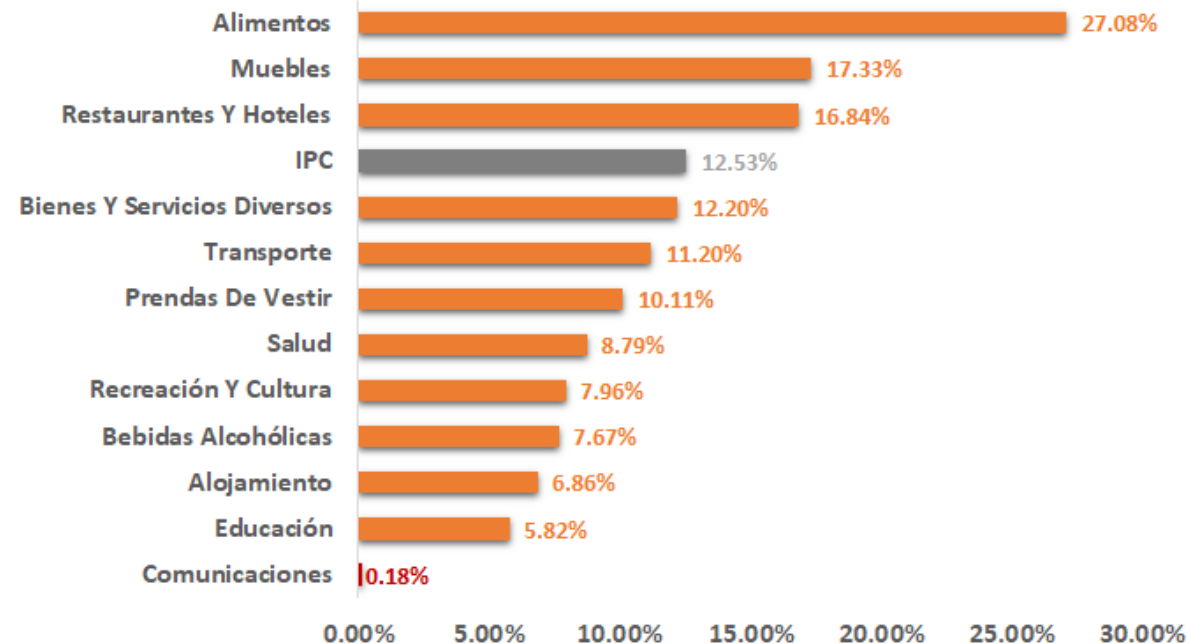
Inflación | Noviembre

Variación mensual noviembre 2022



Fuente: DANE

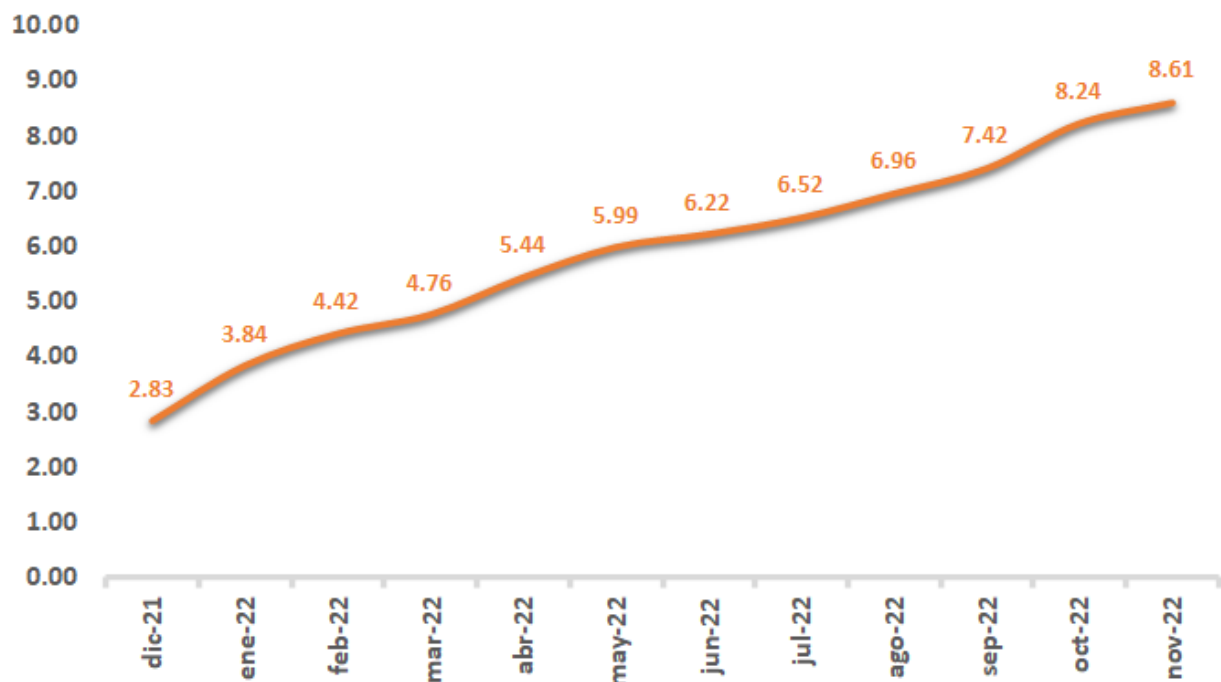
Variación anual noviembre 2022



Fuente: DANE

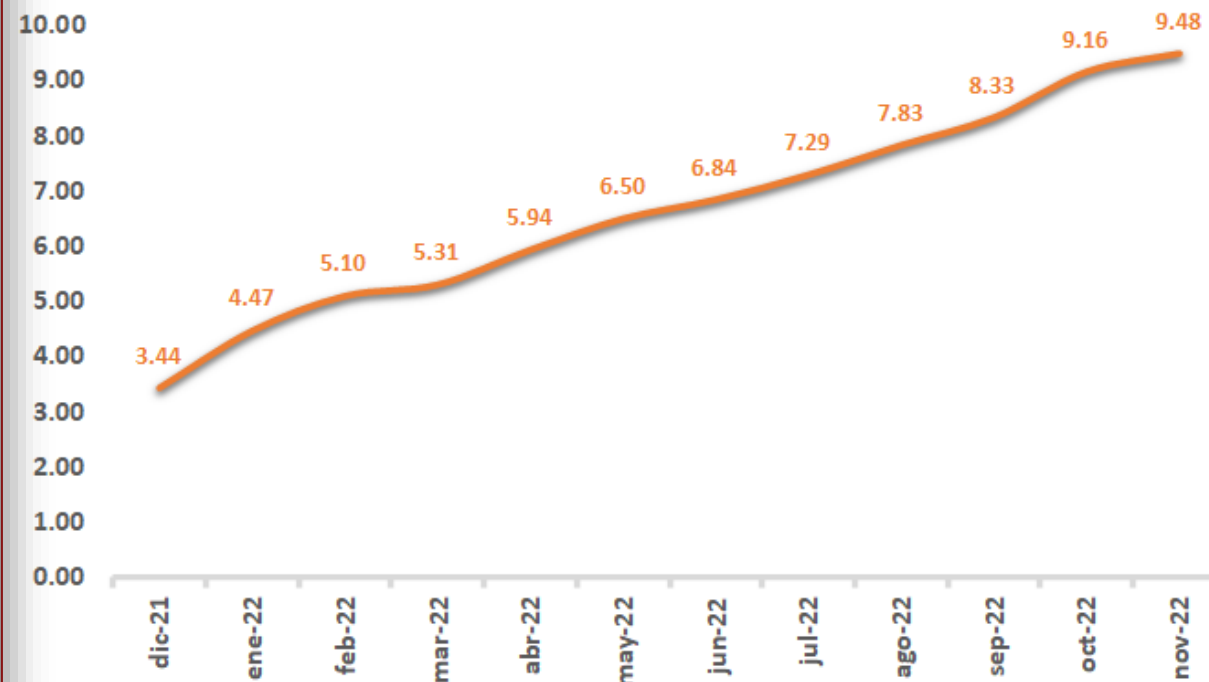
Inflación | Noviembre

Variación anual últimos 12 meses Sin Alimentos y Energía



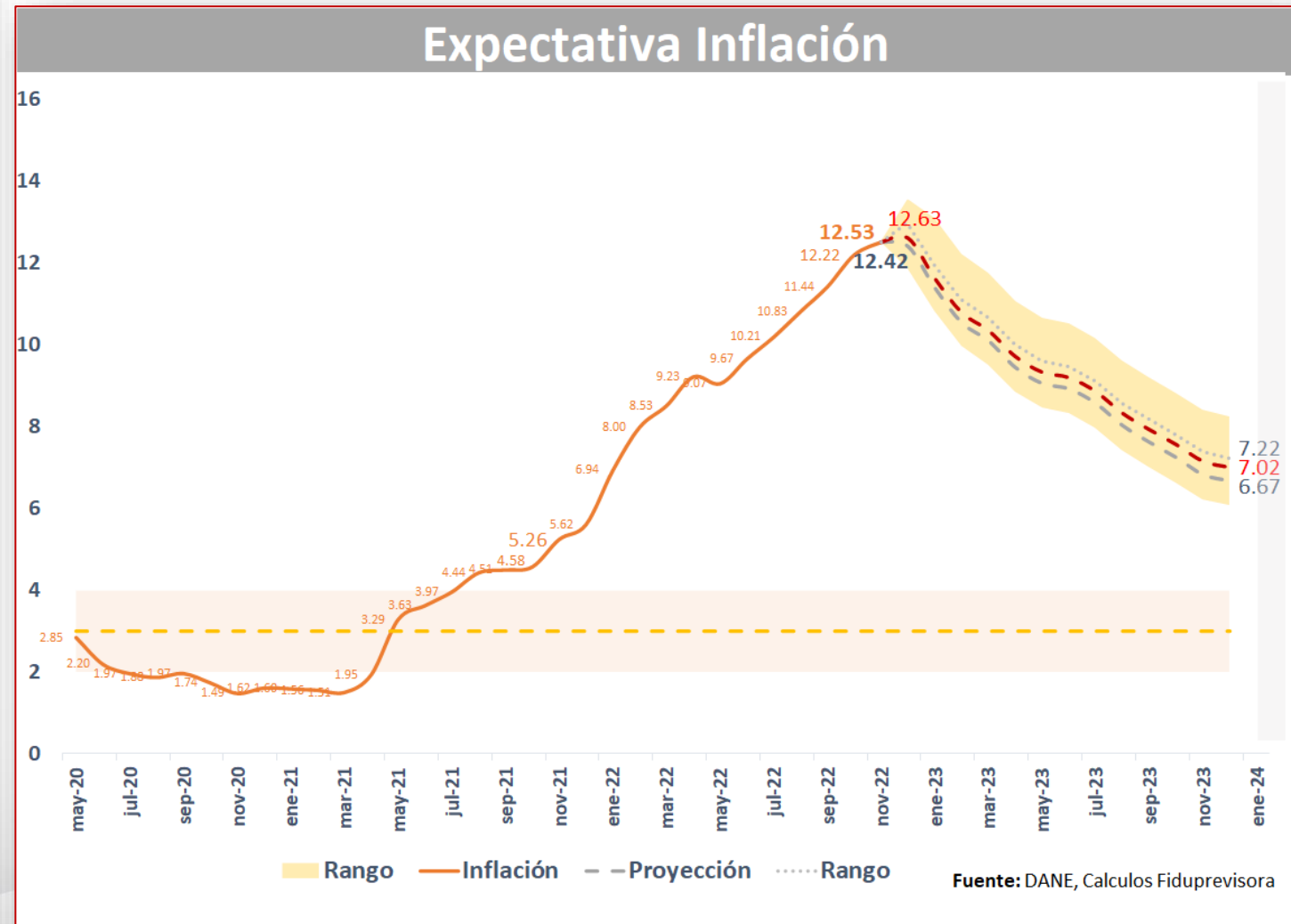
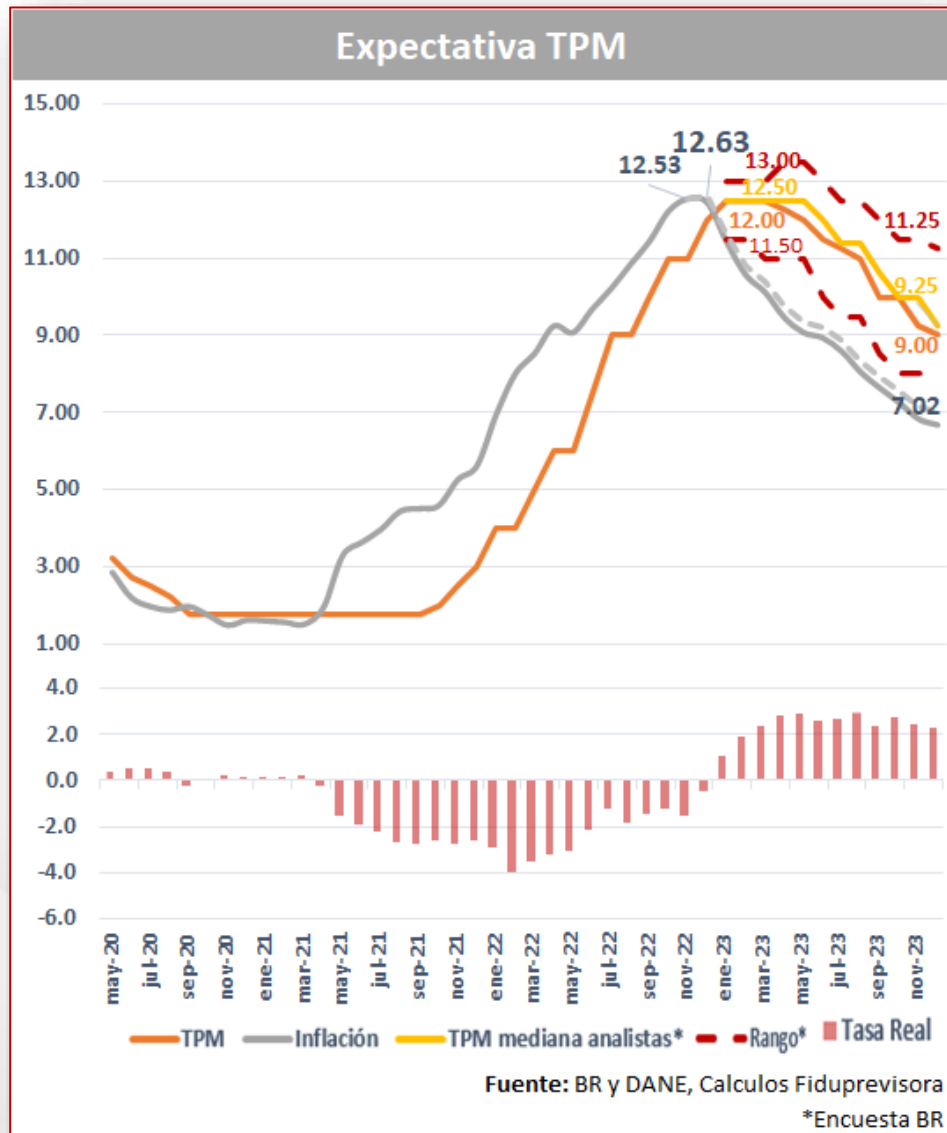
Fuente: DANE

Variación anual últimos 12 meses Sin alimentos



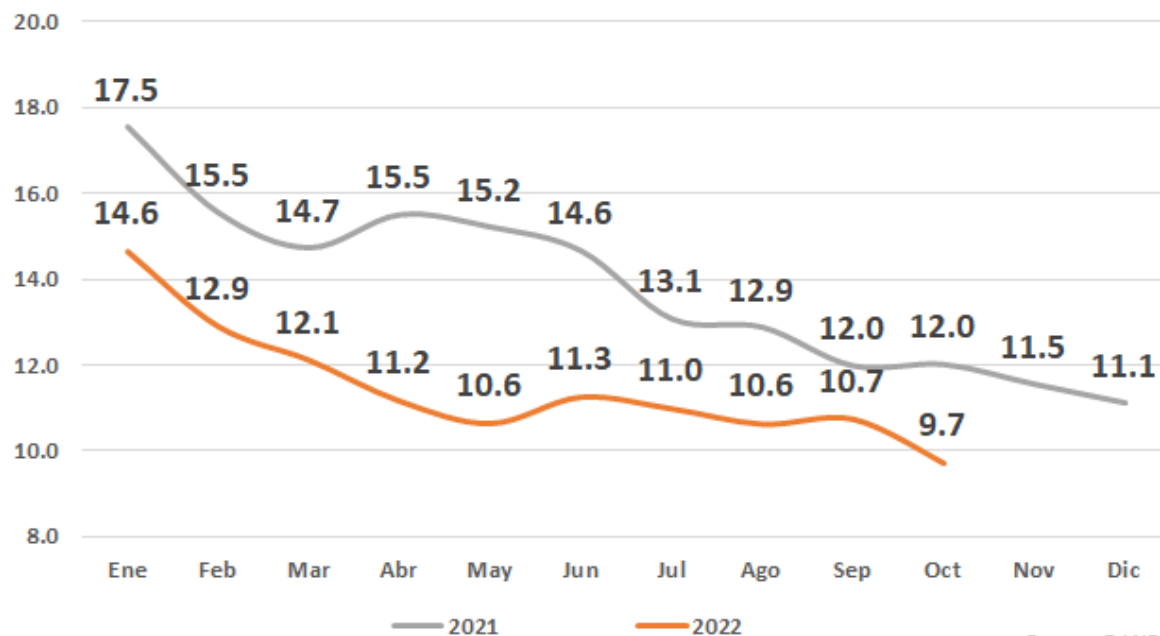
Fuente: DANE

Inflación y TPM | ¿Para dónde va?

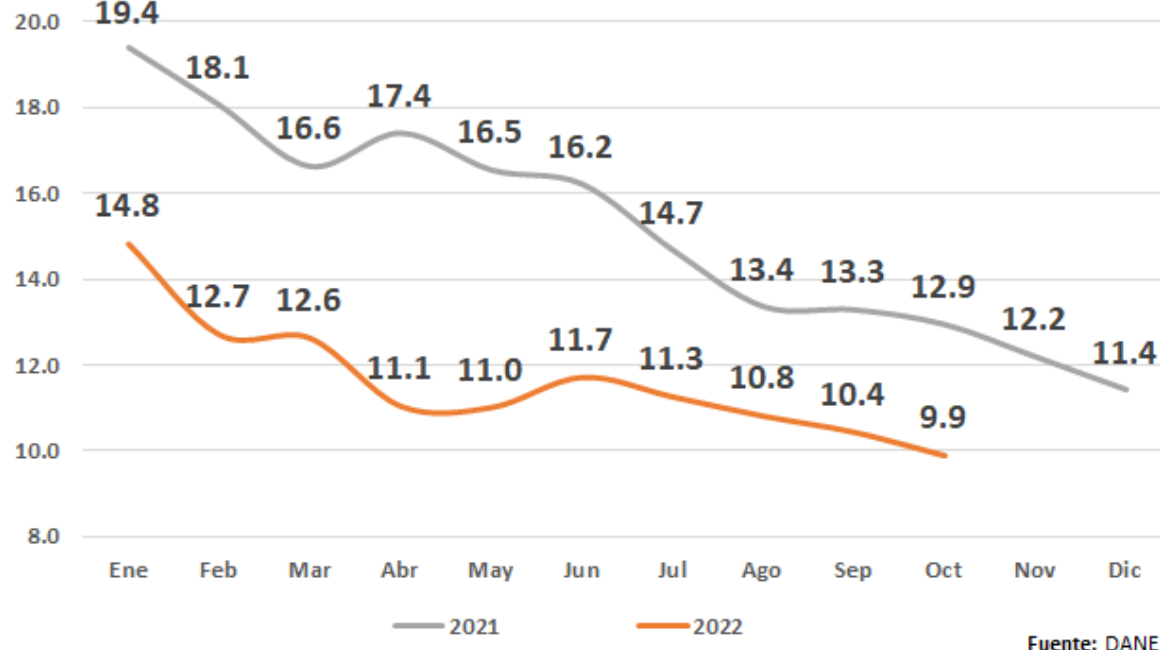


Tasa Desempleo | Octubre

Tasa de Desempleo nacional (2021-2022)



Tasa de Desempleo P. ciudades (2021-2022)



Tasa de desempleo nacional (TDN) (2.3pp) | Tasa de desempleo ciudades (TDC) (3.0pp)

{fiduprevisora) *Comprometidos con
lo que más valoras*

Mercados

Riesgo País: LATAM



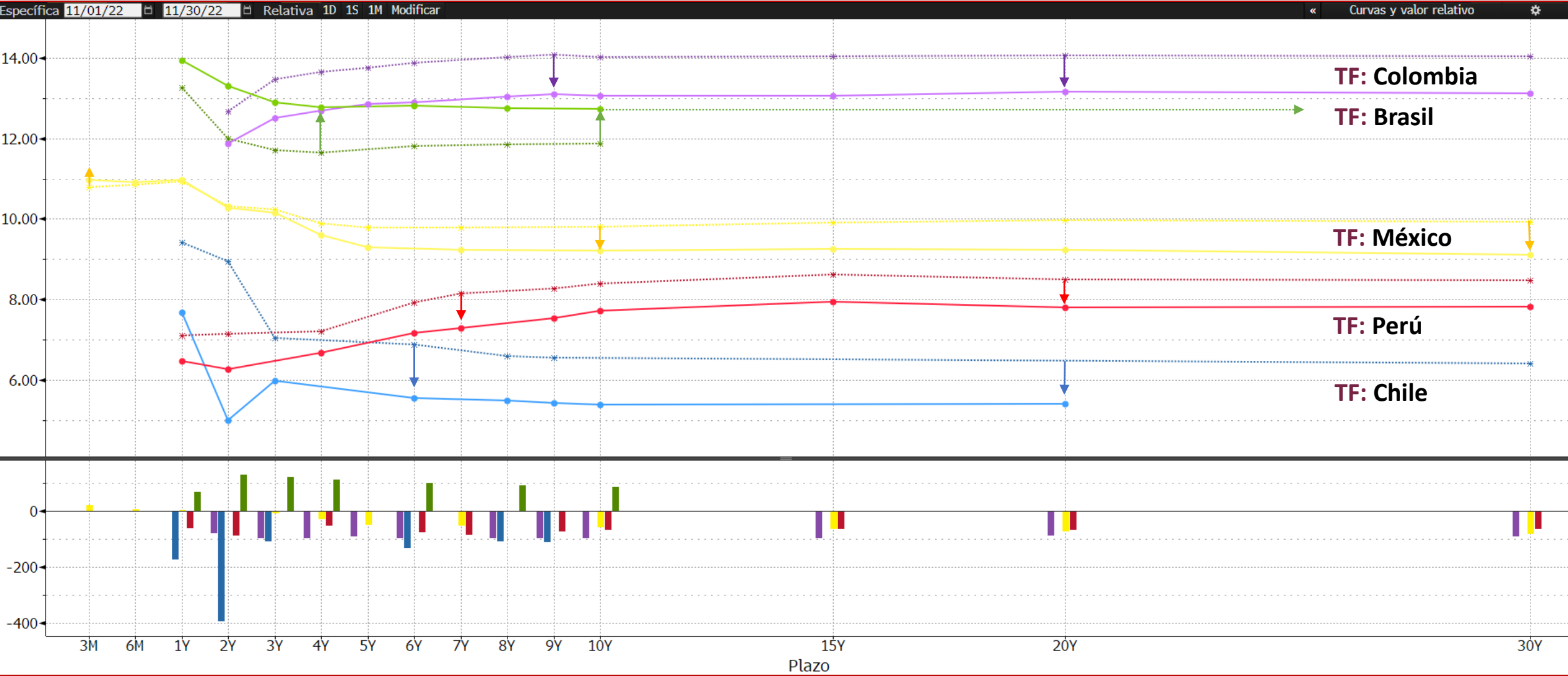
CCOL1U5 Curncy (COLOM CDS USD SR 5Y D14) CDS grafica Diario 06NOV2019-14DEC2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

14-Dec-2022 17:22:05

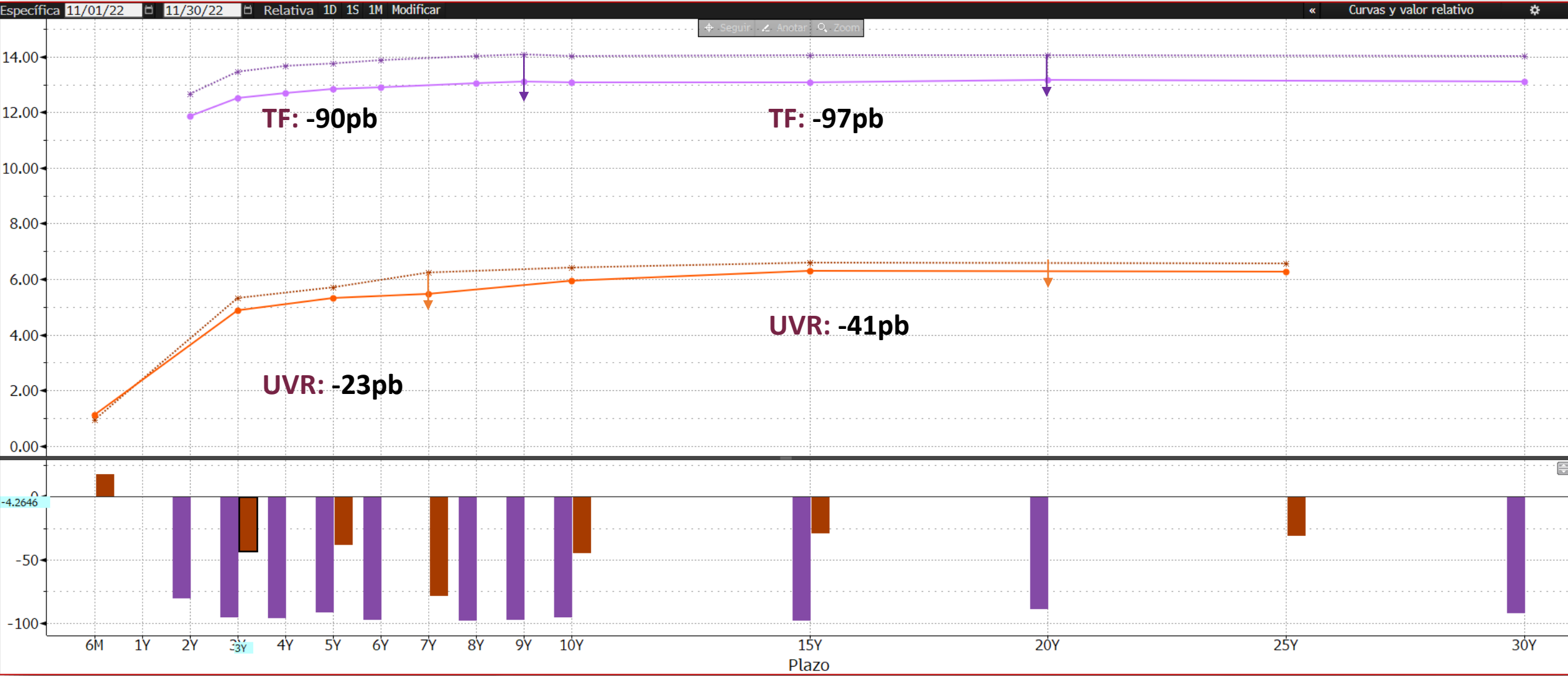
Fuente: Bloomberg

Deuda Publica: LATAM



Fuente: Bloomberg

Deuda Publica: local-noviembre



Fuente: Bloomberg

Fuente: Bloomberg

Divisas: DXY

MONETARIO					
MONEDA	CIERRE 30/11/2022	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
DXY	105.95	-0.82%	-0.12%	10.75%	10.37%
EURO	1.04	0.73%	0.09%	-8.48%	-8.22%



DXY Curncy (DOLLAR INDEX SPOT) DXY-EUR-OCT Diario 12APR2022-14DEC2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

14-Dec-2022 17:17:50

Fuente: Bloomberg

Divisas: USD/COP/DEV.&LATAM

	NOVIEMBRE 11/1/22 - 11/30/22 ↓	5 día	1 mes	3 mes	6 mes
1) ARS	-5.99	-1.26	-5.78	-16.78	-28.69
2) BRL	-0.84	-1.38	0.67	-0.81	-4.44
3) MXN	2.49	-0.02	-1.33	2.22	3.17
4) PEN	3.37	-0.27	-0.09	1.33	-2.74
5) COP	3.61	0.98	1.62	-7.58	-18.59
6) CLP	5.53	-0.48	1.88	6.08	-1.58



USDCOP Currency (USD-COP X-RATE) USDCOP Diario 14DEC2021-30NOV2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

14-Dec-2022 17:39:30

Fuente: Bloomberg

{fiduprevisora}

Presentación Económica

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

Bogotá – Colombia



**MINISTERIO DE HACIENDA Y
CRÉDITO PÚBLICO**

{fiduprevisora)

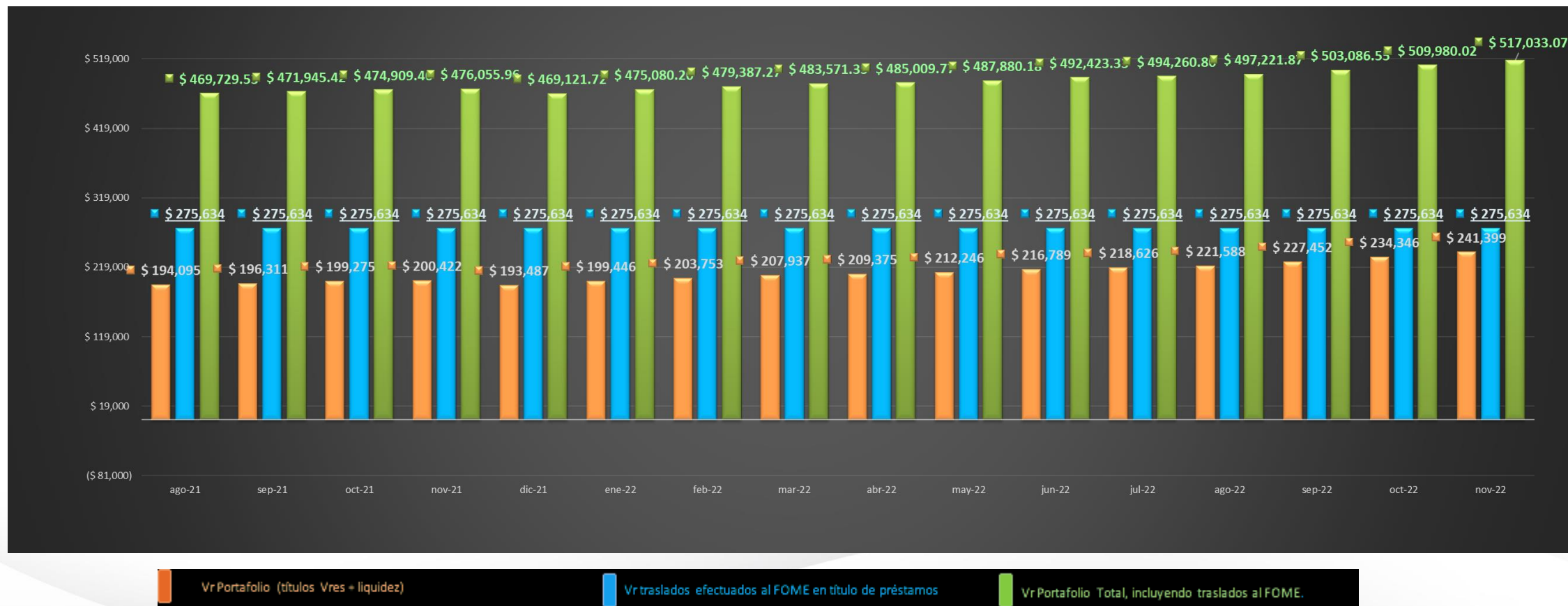
Presentación de Portafolio

E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES NOVIEMBRE 2022



EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS FRL

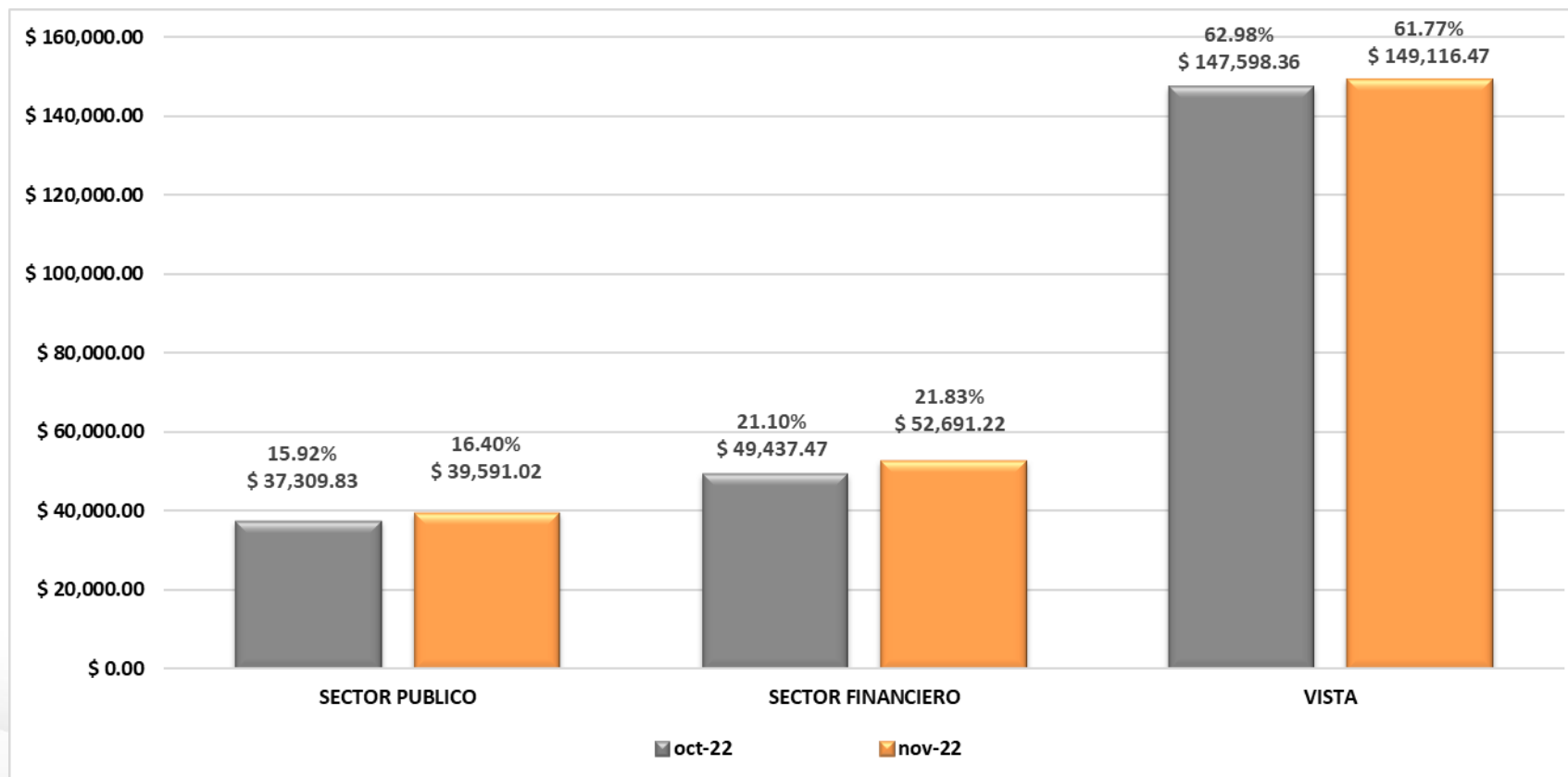
Cifras expresadas en millones de pesos



Al cierre del mes de noviembre de 2022 los recursos administrados en Portfolio (Títulos valores y liquidez – sin pagarés del FOME) sumaron **\$241.399 millones**, presentando un incremento por valor de **\$7.053 millones**, con respecto al cierre del mes octubre 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		oct-22	PART. %	nov-22	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 37,309.83	15.92%	\$ 39,591.02	16.40%
	TOTAL PUBLICO	\$ 37,309.83	15.92%	\$ 39,591.02	16.40%
SECTOR FINANCIERO	FINANCIERA DE D	\$ 4,490.39	1.92%	\$ 4,494.16	1.86%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 6,772.01	2.89%	\$ 6,751.09	2.80%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 15,242.53	6.50%	\$ 17,224.16	7.14%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 2,501.85	1.07%	\$ 2,491.99	1.03%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 2,493.63	1.06%	\$ 2,495.58	1.03%
	BANCO BILBAO VI	\$ 10,065.15	4.30%	\$ 9,912.25	4.11%
	BANCOLDEX	\$ 5,009.20	2.14%	\$ 6,503.64	2.69%
	BANCO COMERCIAL	\$ 2,862.72	1.22%	\$ 2,818.35	1.17%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 49,437.47	21.10%	\$ 52,691.22	21.83%
VISTA	BBVA	\$ 29,001.32	12.38%	\$ 30,260.01	12.54%
	B POPULAR	\$ 15,523.16	6.62%	\$ 18,710.15	7.75%
	B COLPATRIA	\$ 38,911.55	16.60%	\$ 38,290.09	15.86%
	B AGRARIO	\$ 0.08	0.00%	\$ 0.11	0.00%
	B DE BOGOTÁ	\$ 25,399.50	10.84%	\$ 22,675.63	9.39%
	SUDAMERIS	\$ 38,762.74	16.54%	\$ 39,180.47	16.23%
	TOTAL VISTA	\$ 147,598.36	62.98%	\$ 149,116.47	61.77%
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 234,345.66	100.00%	\$ 241,398.71	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!

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

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 noviembre de 2022, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 26,48%.

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

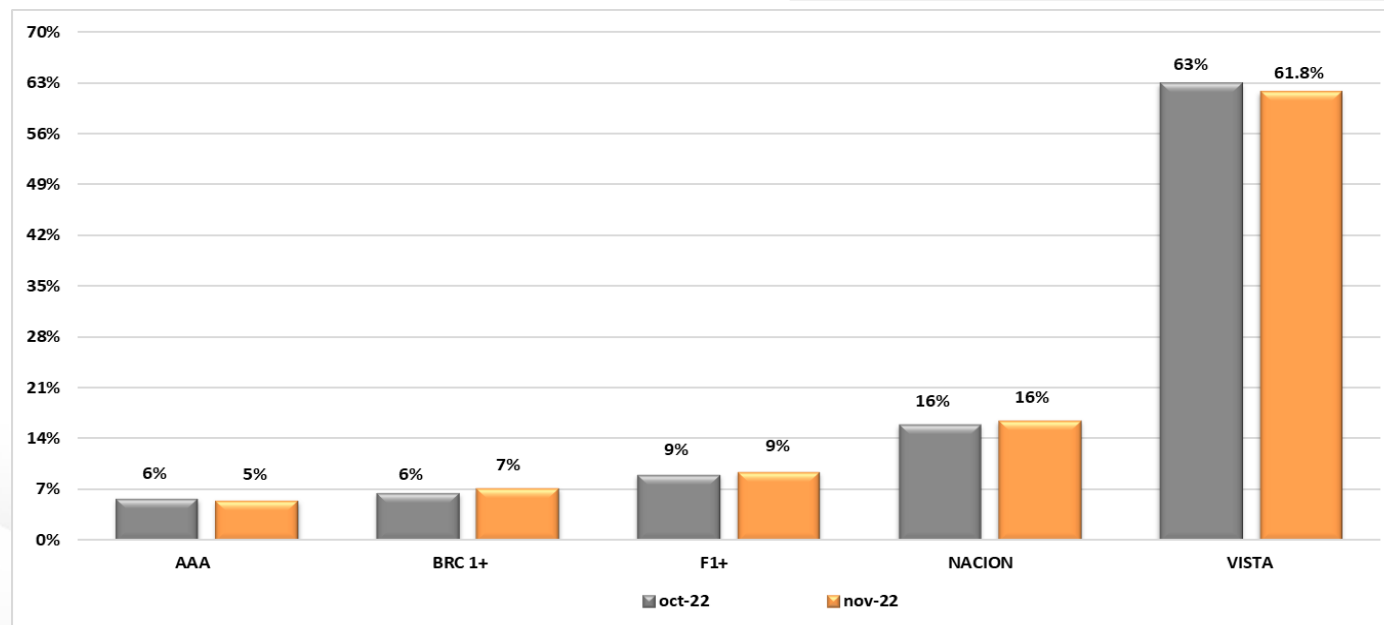


El Portafolio de inversiones durante el mes de noviembre de 2022, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	oct-22	PART. %	nov-22	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 13,349.23	6%	\$ 13,129.71	5%	-1.64%
BRC 1+	\$ 15,135.34	6%	\$ 17,122.95	7%	13.13%
F1+	\$ 20,952.90	9%	\$ 22,438.56	9%	7.09%
NACION	\$ 37,309.83	16%	\$ 39,591.02	16%	6.11%
VISTA	\$ 147,598.36	63%	\$ 149,116.47	61.8%	1.03%
TOTAL	\$ 234,345.66	100.00%	\$ 241,398.71	100.00%	



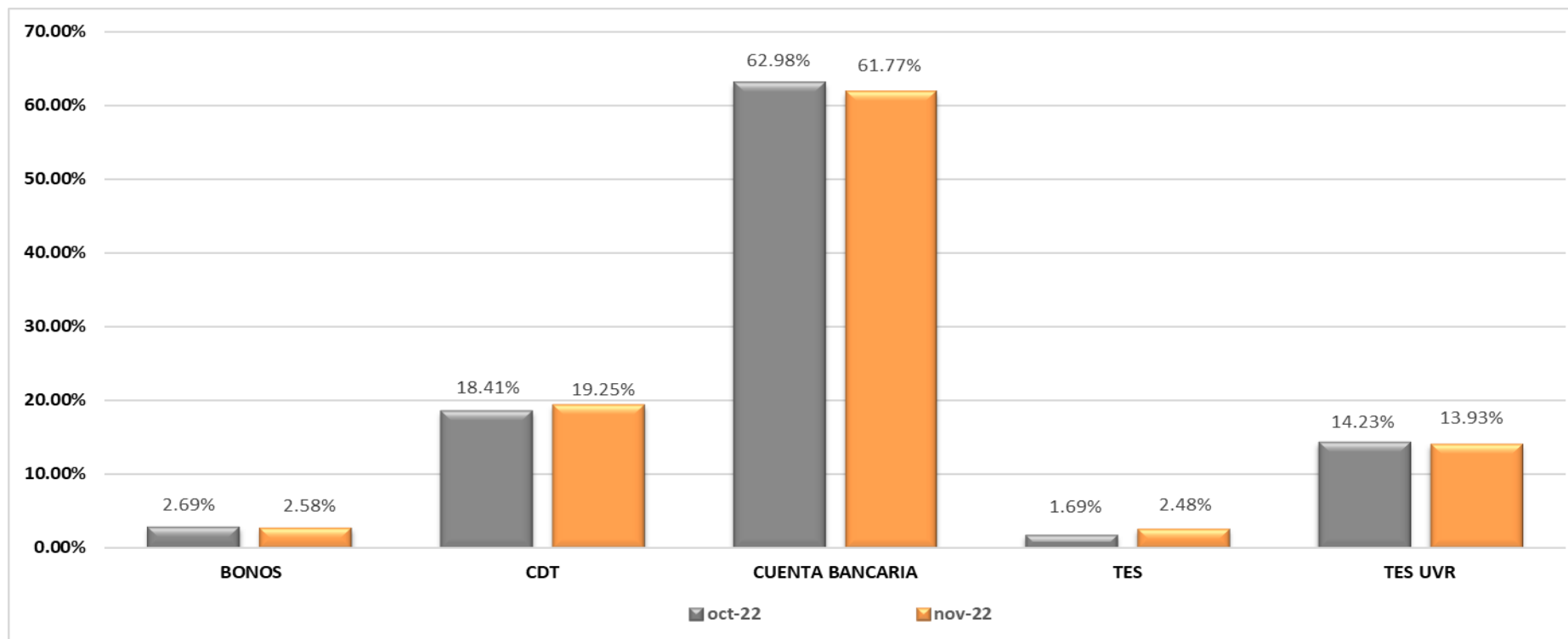
Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA



Durante el mes de nov/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

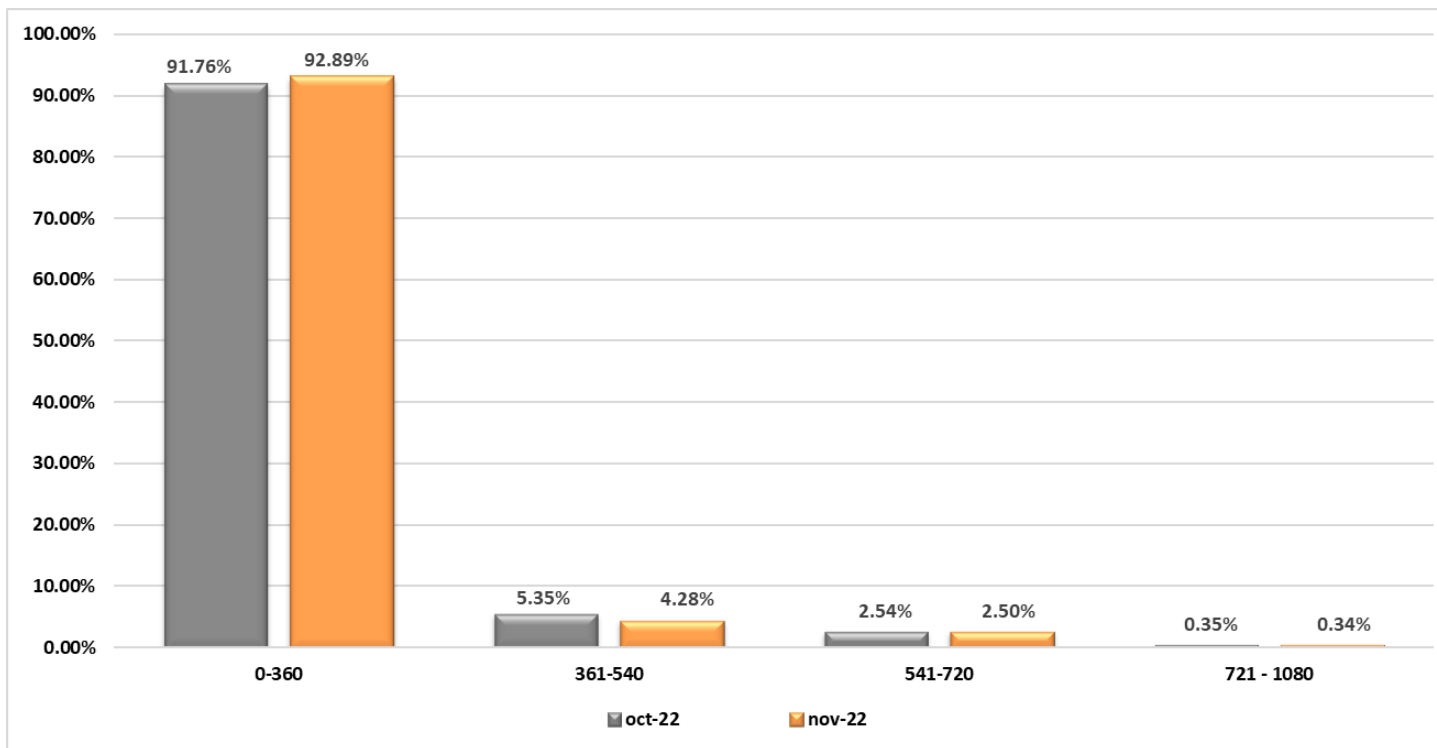
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	oct-22	PART. %	nov-22	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 6,298.77	2.69%	\$ 6,223.84	2.58%	-1.19%
CDT	\$ 43,138.70	18.41%	\$ 46,467.38	19.25%	7.72%
CUENTA BANCARIA	\$ 147,598.36	62.98%	\$ 149,116.47	61.77%	1.03%
TES	\$ 3,955.04	1.69%	\$ 5,975.42	2.48%	51.08%
TES UVR	\$ 33,354.79	14.23%	\$ 33,615.60	13.93%	0.78%
TOTAL	\$ 234,345.66	100.00%	\$ 241,398.71	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

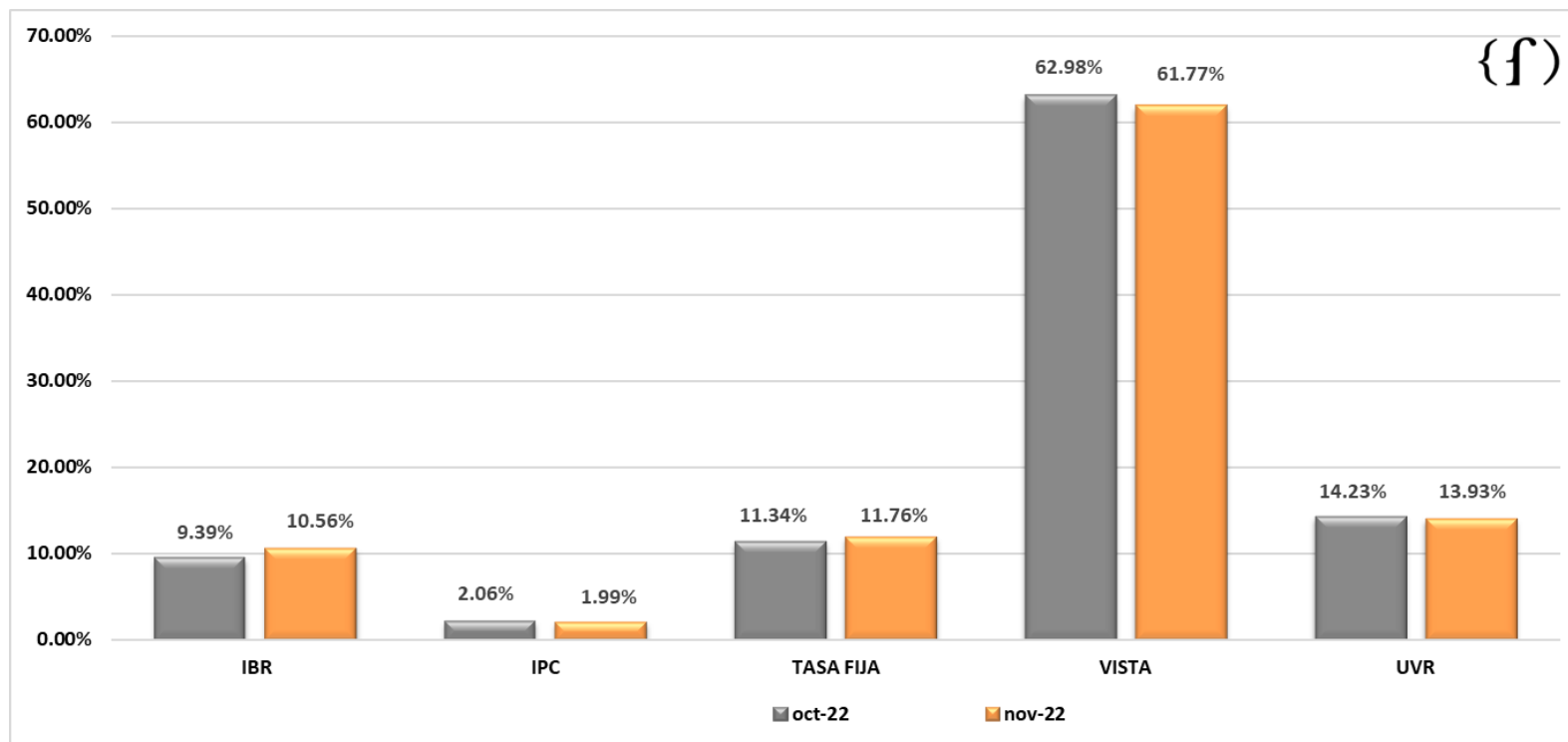
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	oct-22	PART. %	nov-22	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 215,041.09	91.76%	\$ 224,234.44	92.89%	4.28%
361-540	\$ 12,535.56	5.35%	\$ 10,321.90	4.28%	-17.66%
541-720	\$ 5,942.00	2.54%	\$ 6,030.08	2.50%	1.48%
721 - 1080	\$ 827.01	0.35%	\$ 812.29	0.34%	-1.78%
TOTAL	\$ 234,345.66	100.00%	\$ 241,398.71	100.00%	

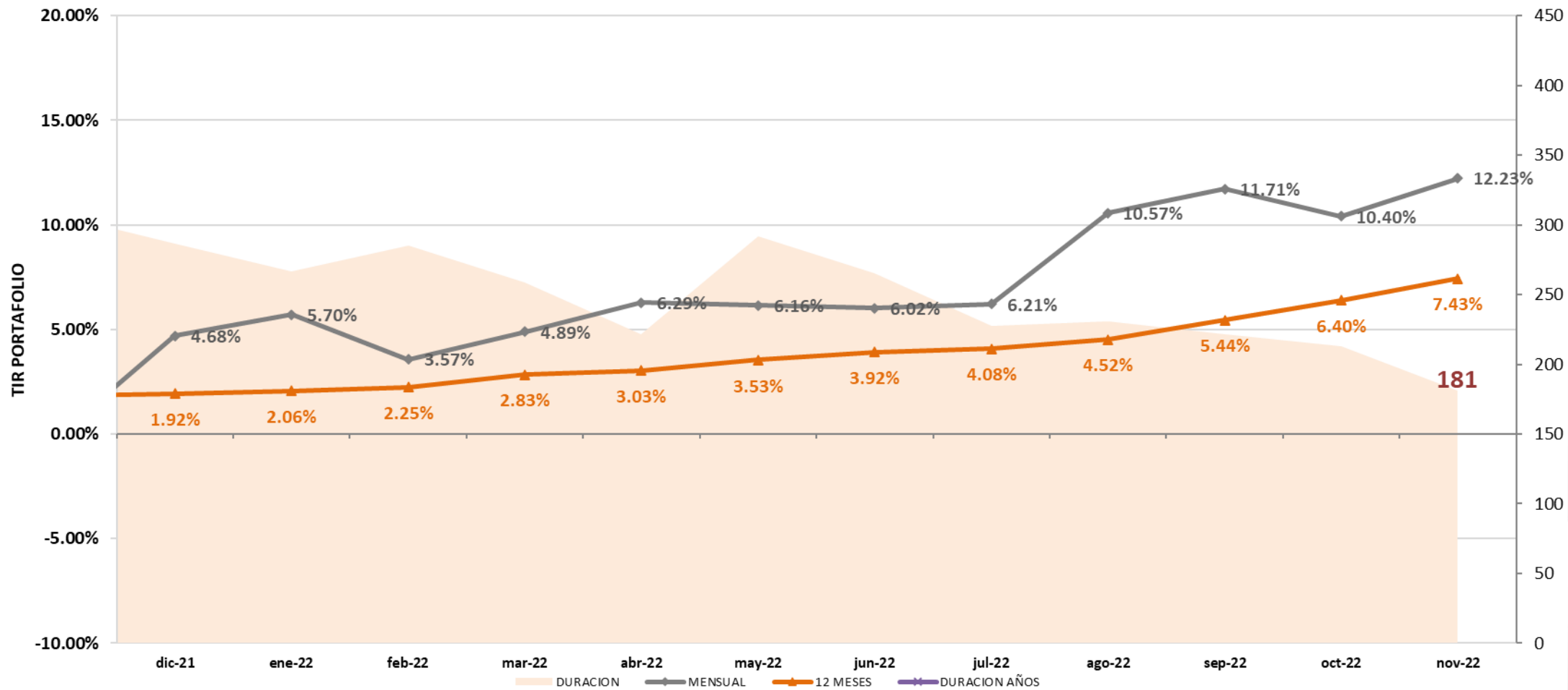
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA					
TASA	oct-22	PART. %	nov-22	PART. %	VARIACION
IBR	\$ 21,997.47	9.39%	\$ 25,490.12	10.56%	15.88%
IPC	\$ 4,818.06	2.06%	\$ 4,793.05	1.99%	-0.52%
TASA FIJA	\$ 26,576.98	11.34%	\$ 28,383.47	11.76%	6.80%
VISTA	\$ 147,598.36	62.98%	\$ 149,116.47	61.77%	1.03%
UVR	\$ 33,354.79	14.23%	\$ 33,615.60	13.93%	0.78%
TOTAL	\$ 234,345.66	100.00%	\$ 241,398.71	100.00%	

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



RENDIMIENTOS POR INDICADOR

RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 230,451,811.00	10.22%
IPC	\$ 54,898,000.00	2.44%
TASA FIJA	\$ 1,707,741,184.34	75.77%
UVR	\$ 260,807,820.00	11.57%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 2,253,898,815.34	100.00%

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

MES	MENSUAL	12 MESES	DURACION	DURACION AÑOS
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
ago-22	10.57%	4.52%	231	0.63
sep-22	11.71%	5.44%	222	0.61
oct-22	10.40%	6.40%	213	0.58
nov-22	12.23%	7.43%	181	0.50

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



Al corte de noviembre de 2022 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.50 años, lo cual equivale a 181 días, ubicándonos en un nivel inferior al año por plazo promedio al vencimiento.

OPERACIONES REALIZADAS EN NOVIEMBRE 2022 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

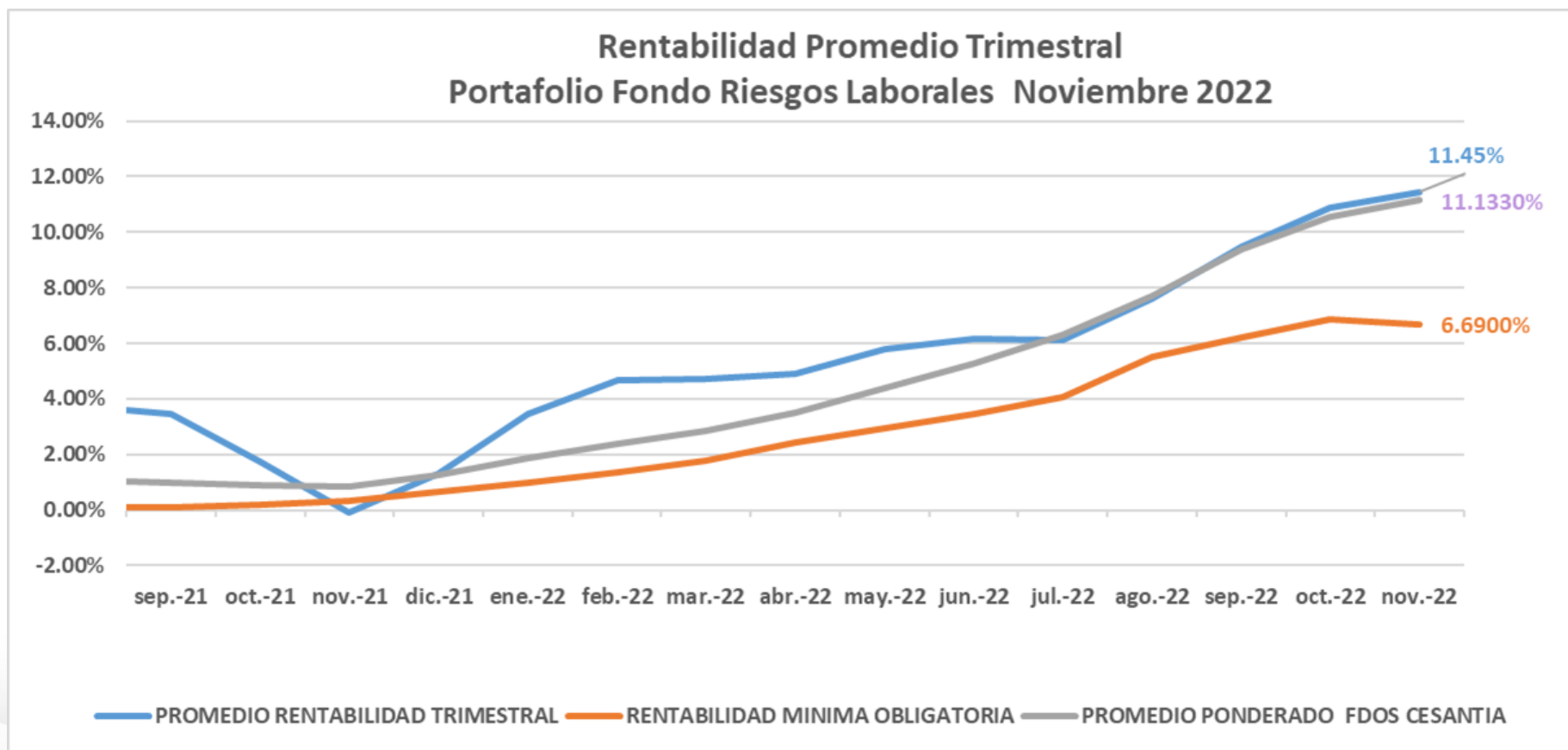


FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 5,425.21
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 624.77
REDENCIONES	\$ 0.00

OPERACIONES REALIZADAS EN NOVIEMBRE 2022 FRL

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	274416	23/11/2022	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+5.55I	\$ 2,000,000,000.00	23/11/2022	23/04/2023	\$ 2,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	17.16%
	274586	29/11/2022	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2.65I	\$ 1,000,000,000.00	10/12/2021	10/06/2023	\$ 989,310,000.00	FIDUCOLOMBIA	17.98%
	274584	29/11/2022	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2.7I	\$ 500,000,000.00	9/12/2021	9/06/2023	\$ 495,020,000.00	FIDUCOLOMBIA	17.98%
	274632	30/11/2022	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 2,000,000,000.00	8/03/2022	7/03/2023	\$ 1,940,884,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	11.95%
TOTAL COMPRAS											\$ 5,425,214,000.00		
VENTAS													
TOTAL VENTAS											\$ 0.00		
COBRO INTERESES	270497	3/11/2022	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 2,500,000,000.00	3/03/2022	3/03/2023	\$ 23,572,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.95%
	271488	4/11/2022	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	9.459100-Nom	\$ 2,000,000,000.00	4/05/2022	4/05/2023	\$ 47,296,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	9.80%
	264712	8/11/2022	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+.7I	\$ 2,000,000,000.00	8/03/2021	8/03/2023	\$ 17,284,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	2.95%
	264706	9/11/2022	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 5,000,000,000.00	9/07/2021	9/01/2023	\$ 45,085,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	2.96%
	264698	10/11/2022	BANCO DE BOGOTA	BONOS	TASA FIJA	TV	3.4000-Efect	\$ 3,000,000,000.00	10/02/2021	10/02/2024	\$ 25,407,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.45%
	264696	11/11/2022	BANCO DAVIVIEND	BONOS	TASA FIJA	TV	6.0400-Efect	\$ 1,000,000,000.00	11/02/2020	11/02/2025	\$ 14,892,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.08%
	273030	11/11/2022	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	13.862600-No	\$ 5,000,000,000.00	11/08/2022	11/02/2024	\$ 173,285,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	14.60%
	264718	12/11/2022	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 3,000,000,000.00	12/07/2021	12/01/2023	\$ 27,375,000.00	BANCO DE BOGOTA	2.97%
	270310	16/11/2022	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8I	\$ 2,500,000,000.00	16/02/2022	16/02/2023	\$ 24,207,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.91%
	264704	23/11/2022	BANCO COMERCIAL	BONOS	IPC	TV	IPC+.71I	\$ 3,000,000,000.00	23/02/2021	23/02/2024	\$ 79,926,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	5.49%
	265150	23/11/2022	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%
	272732	26/11/2022	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+3.3I	\$ 5,000,000,000.00	26/07/2022	26/01/2023	\$ 56,270,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	12.17%
	274040	28/11/2022	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+5.5I	\$ 2,000,000,000.00	28/10/2022	28/10/2023	\$ 26,416,000.00	BANCO DE BOGOTA	17.02%
	265277	30/11/2022	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											\$ 624,768,700.00		

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 78 DE 2022 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

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

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 78 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	30-04-2022 AL 31-07-2022	31-05-2022 AL 31- 08-2022	30-06-2022 AL 30- 09-2022	31-07-2022 AL 31- 10-2022	31-08-2022 AL 30- 11-2022
SKANDIA	1.00%	1.78%	2.25%	2.67%	3.44%	4.47%	5.40%	6.40%	7.66%	8.59%	9.35%	9.84%
PROTECCION	1.25%	1.89%	2.49%	2.94%	3.58%	4.49%	5.38%	6.41%	7.78%	8.69%	9.73%	10.33%
COLFONDOS	1.37%	1.77%	2.33%	2.84%	3.52%	4.35%	5.37%	6.51%	7.62%	8.79%	9.95%	10.76%
PORVENIR	1.24%	1.86%	2.38%	2.77%	3.41%	4.29%	5.19%	6.19%	7.67%	10.05%	11.40%	12.41%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	1.26%	1.85%	2.40%	2.84%	3.49%	4.37%	5.28%	6.3110%	7.7080%	9.3660%	10.5660%	11.1330%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	1.39%	1.71%	2.10%	2.54%	3.22%	3.95%	4.62%	5.45%	7.32%	8.2900%	9.1420%	8.9200%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	0.64%	0.96%	1.35%	1.79%	2.42%	2.96%	3.47%	4.09%	5.49%	6.22%	6.86%	6.69%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 78 DE 2022 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

FECHA	RENTABILIDAD MENSUAL FONDO DE RIESGOS LABORALES	PROMEDIO RENTABILIDAD TRIMESTRAL	PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	DIFERENCIA ENTRE EL CALCULO RENT TRIMESTRAL VS RENT MINIMA SFC
ago.-21	5.36%	3.75%	1.06%	0.09%	3.66%
sep.-21	0.54%	3.47%	0.98%	0.09%	3.38%
oct.-21	-0.69%	1.74%	0.87%	0.18%	1.56%
nov.-21	-0.09%	-0.08%	0.8600%	0.3300%	-0.41%
dic.-21	4.68%	1.30%	1.2610%	0.6350%	0.67%
ene.-22	5.70%	3.43%	1.8450%	0.9630%	2.47%
feb.-22	3.57%	4.65%	2.4010%	1.3450%	3.31%
mar.-22	4.89%	4.72%	2.8400%	1.7940%	2.93%
abr.-22	6.29%	4.92%	3.4940%	2.4150%	2.50%
may.-22	6.16%	5.78%	4.3740%	2.9603%	2.82%
jun.-22	6.02%	6.16%	5.2840%	3.4665%	2.69%
jul.-22	6.21%	6.13%	6.3110%	4.0850%	2.05%
ago.-22	10.57%	7.60%	7.7080%	5.4860%	2.12%
sep.-22	11.71%	9.50%	9.3660%	6.2175%	3.28%
oct.-22	10.40%	10.90%	10.5660%	6.8565%	4.04%
nov.-22	12.23%	11.45%	11.1330%	6.6900%	4.76%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA DICIEMBRE 2022

Continuidad Estrategía de inversiones:

- *Seguir manteniendo 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, (por expectativa de incrementos adicionales en la tasa repo del Banrep donde faltaría una subida por descontar entre 25 a 50 Pbs) manteniendo o incrementando los 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 incluso superiores al 60% del total de sus portafolios.*
- *Procurar mantener participación en liquidez en cuentas remuneradas, e incrementar participación en lo posible en activos indexados bien sea en IPC, IBR o UVR, invirtiendo parte de liquidez o en lo mas deseable realizando rotación de inversiones rotando plazos al vencimiento, 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. O en inversiones en tasa fija con vencimientos entre 1 a 3 años.*
- *Para el caso de la administración de la liquidez, se abrió una cuenta de ahorros en Bancolombia quien nos ofrece una tasa institucional bastante atractiva, y con el fin de mantener una adecuada distribución de los recursos en diferentes entidades, dentro de los límites o cupos permitidos.*

{fiduprevisora}

Catalina Guzmán Cruz
GERENCIA DE PORTAFOLIOS
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



MINISTERIO DEL TRABAJO

{fiduprevisora)

RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO

30 DE NOVIEMBRE DE 2022



{fiduprevisora)

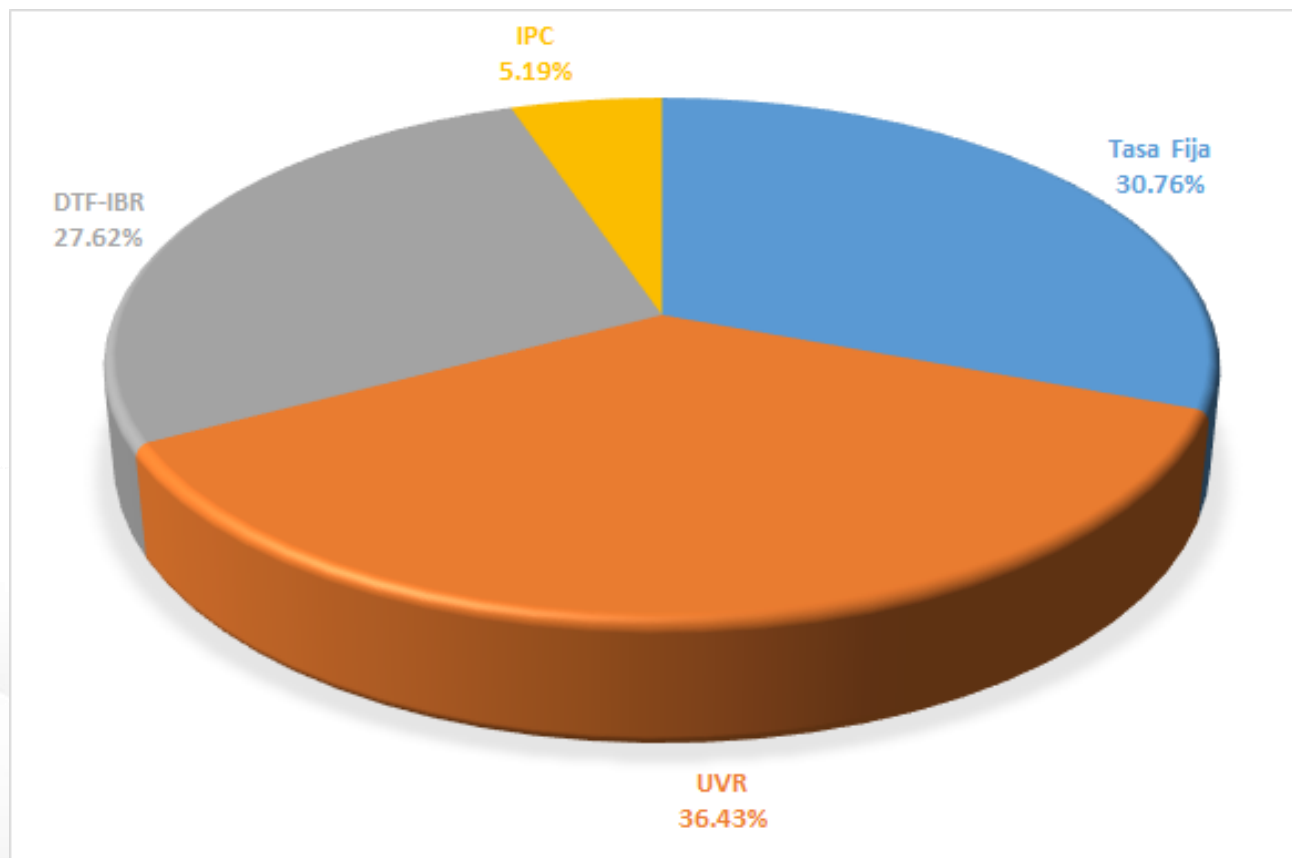
RIESGO DE MERCADO



Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		oct-22	nov-22	Var Componente Pbs	Var
Acciones	Mundo desarrollado	3.41%	3.98%	56.31	56.31
	MSCI COLCAP	3.38%	3.38%	0.18	0.18
Tasa de Cambio	TRM	2.73%	3.22%	48.77	48.77
	COP/EUR	2.13%	3.01%	87.40	87.40
FICs		0.09%	0.06%	(3.35)	(3.35)
Tasas de interés variables	IPC	2.35%	2.23%	(11.93)	(11.93)
	DTF CP	0.19%	0.31%	12.31	18.93
	DTF LP	0.25%	0.32%	6.62	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.82%	1.50%	68.26	
	CP2	0.30%	0.33%	3.07	80.09
	CP3	0.10%	0.19%	8.77	
Cero Cupón UVR	CP1	0.63%	1.30%	66.49	
	CP2	0.30%	0.42%	11.64	72.65
	CP3	0.19%	0.13%	(5.48)	
Treasuries	CP1	5.25%	6.05%	80.43	
	CP2	1.88%	1.63%	(24.58)	35.30
	CP3	0.99%	0.78%	(20.56)	
CDS		7.81%	9.30%	148.97	148.97

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	-10.98%
UVR	2.88%
DTF-IBR	6.35%
IPC	1.07%

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	oct-22	nov-22	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 100,103,434	\$ 155,919,491	● \$ 55,816,057
TF - pesos (CCC) C1	\$ 66,096,813	\$ 116,610,927	● \$ 50,514,115
TF - pesos (CCC) C2	\$ 28,472,319	\$ 29,798,620	● \$ 1,326,301
TF - pesos (CCC) C3	\$ 5,534,303	\$ 9,509,944	● \$ 3,975,641
TF - UVR	\$ 45,029,610	\$ 50,359,976	● \$ 5,330,366
TF - UVR C1	\$ 17,768,406	\$ 28,191,792	● \$ 10,423,386
TF - UVR C2	\$ 13,836,220	\$ 15,779,299	● \$ 1,943,080
TF - UVR C3	\$ 13,424,984	\$ 6,388,884	● \$ (7,036,100)
DTF-IBR	\$ 12,157,833	\$ 17,504,374	● \$ 5,346,541
DTF-IBR CP	\$ 8,151,528	\$ 17,504,374	● \$ 9,352,845
DTF-IBR LP	\$ 4,006,305	\$ -	● \$ (4,006,305)
IPC	\$ 100,415,130	\$ 87,656,130	● \$ (12,759,000)
VaR Regulatorio	\$ 132,670,066	\$ 145,127,693	● \$ 12,457,626
VaR Relativo	0.14%	0.16%	● 0.015%
Duración	213	181	● (31.45)

{fiduprevisora)

RIESGO DE CRÉDITO

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



MINISTERIO DE HACIENDA Y
CRÉDITO PÚBLICO

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	100.00%	16.40%	241,399	39,591	201,808
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	16.40%	193,119	39,591	153,528
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	100.00%	21.83%	241,399	52,691	188,707
BANCO DE BOGOTA	10.00%	7.14%	24,140	17,224	6,916
BBVA	10.00%	4.11%	24,140	9,912	14,228
BANCOLOMBIA	10.00%	1.03%	24,140	2,496	21,644
BANCOLDEX	9.30%	2.69%	22,450	6,504	15,946
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	2.80%	24,140	6,751	17,389
FINDETER	9.90%	1.86%	23,898	4,494	19,404
BANCO AV VILLAS	7.20%	1.17%	17,381	2,818	14,562
BANCO OCCIDENTE	9.30%	1.03%	22,450	2,492	19,958
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	61.77%	241,399	149,116	92,282
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	16.70%	15.86%	40,314	38,290	2,023
SUDAMERIS VISTA	17.10%	16.23%	41,279	39,180	2,099
BANCO DE BOGOTA VISTA	10.06%	9.39%	24,296	22,676	1,621
BANCO POPULAR VISTA	17.00%	7.75%	41,038	18,710	22,328
BBVA VISTA	14.09%	12.54%	34,022	30,260	3,762
BANCO AGRARIO	14.40%	0.00%	34,761	0	34,761
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL I	30.00%	26.48%	72,420	63,920	8,499
TOTAL				241,399	

* Información financiera 30 de Noviembre 2022.

Cifras en millones

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

Gracias



**MINISTERIO DE HACIENDA Y
CRÉDITO PÚBLICO**



MINISTERIO DEL TRABAJO

Gerencia de Riesgos
Presidencia
Noviembre de 2022