



**MINISTERIO DE HACIENDA Y
CRÉDITO PÚBLICO**



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia

COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN DICIEMBRE 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

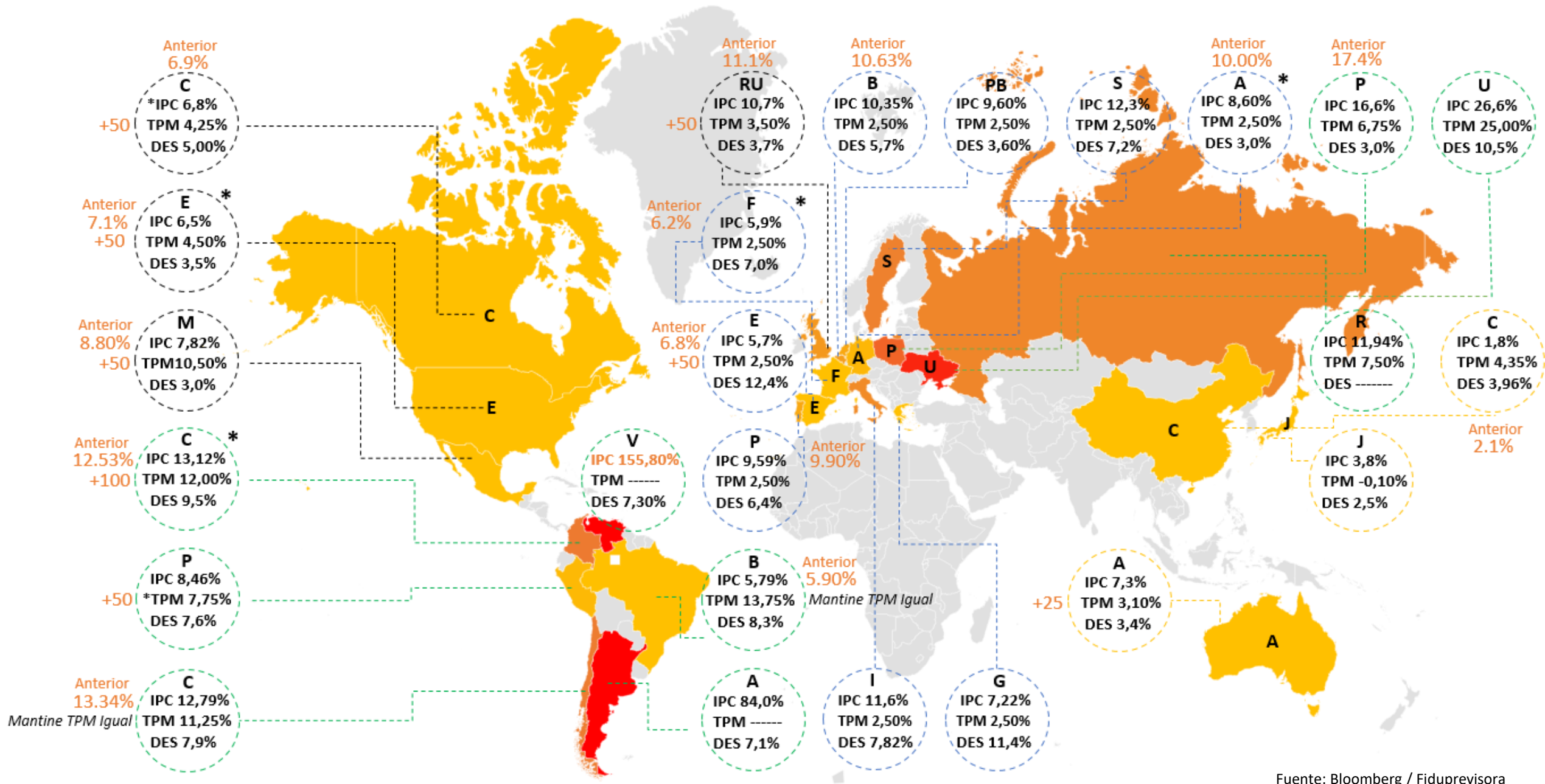
| CIERRE DICIEMBRE 2022

**DIRECCIÓN DE
INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS**

VP INVERSIONES



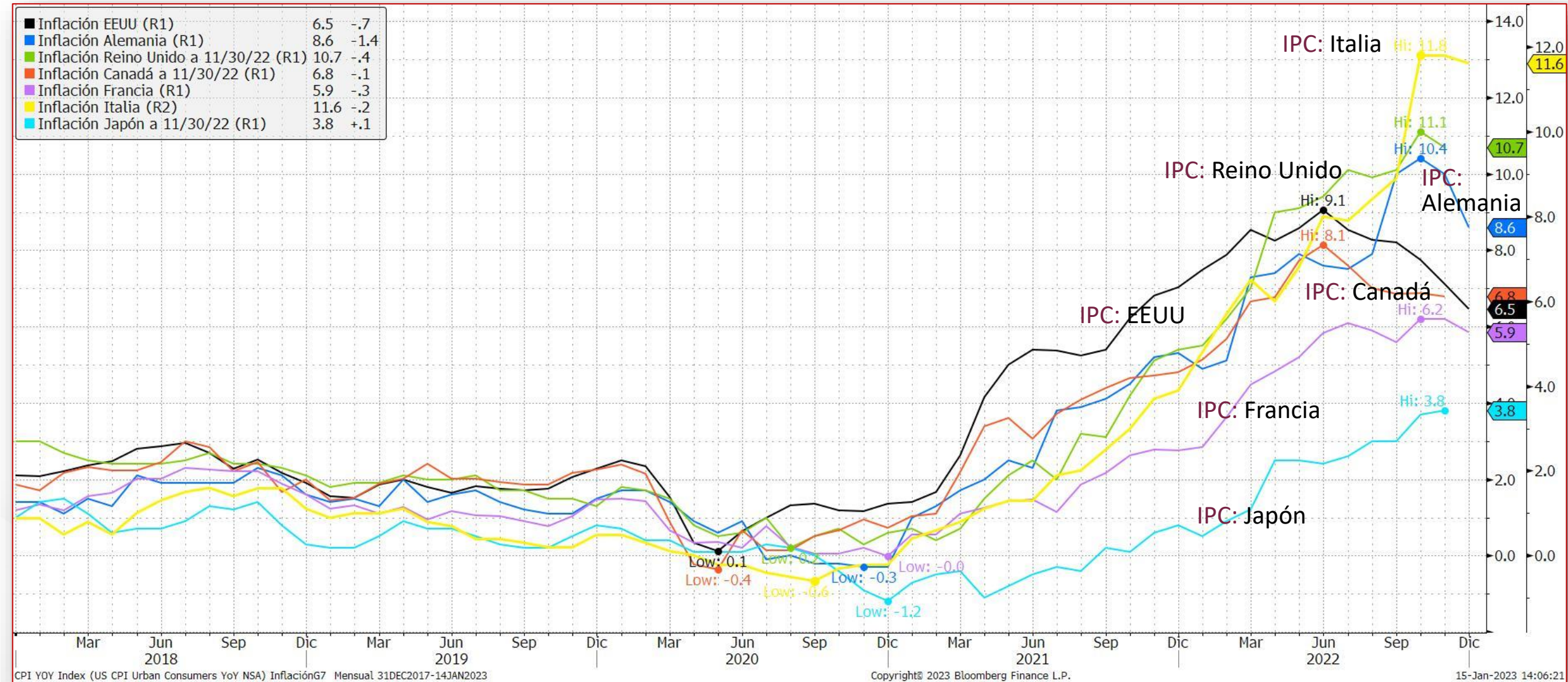
**MINISTERIO DE HACIENDA Y
CRÉDITO PÚBLICO**



Fuente: Bloomberg / Fiduprevisora

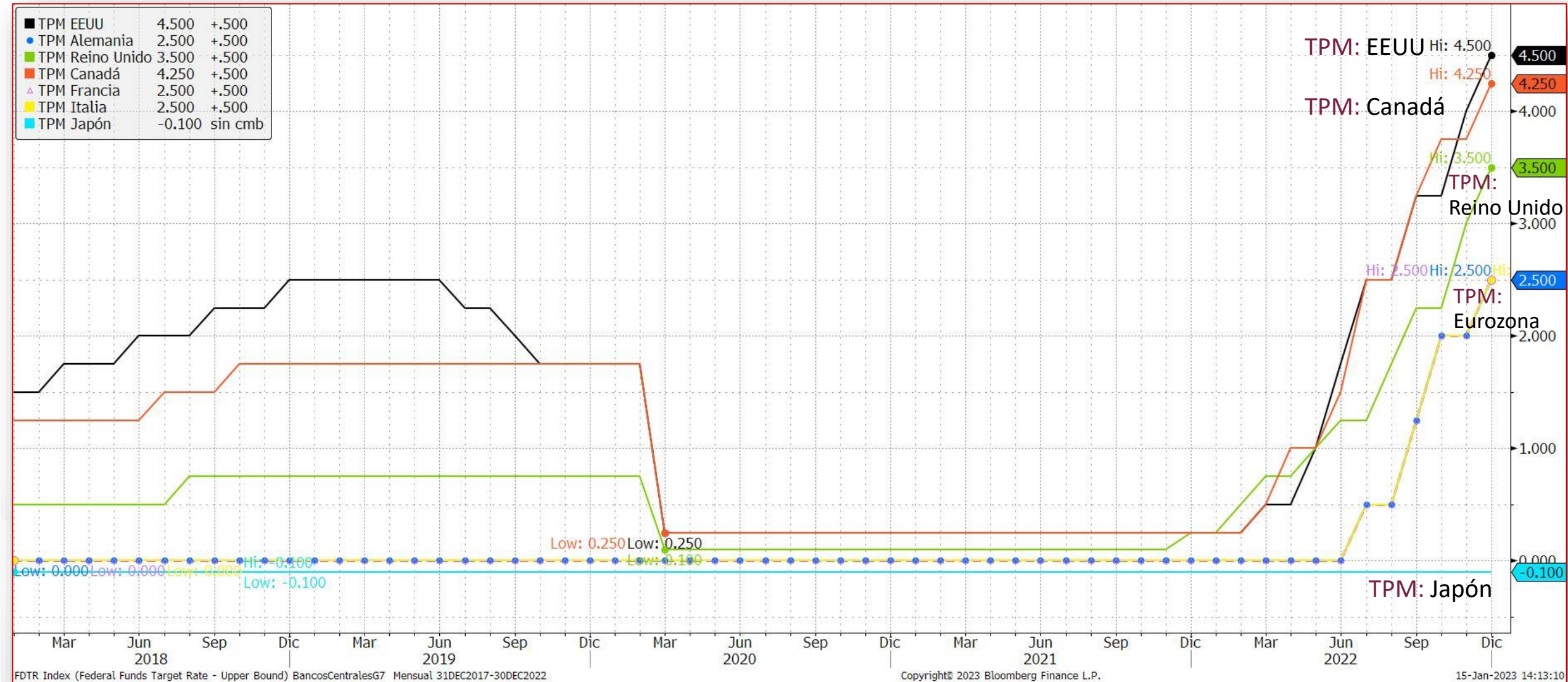
Visión General: IPC/TPM/DES

INFLACIÓN G7 : Evolución



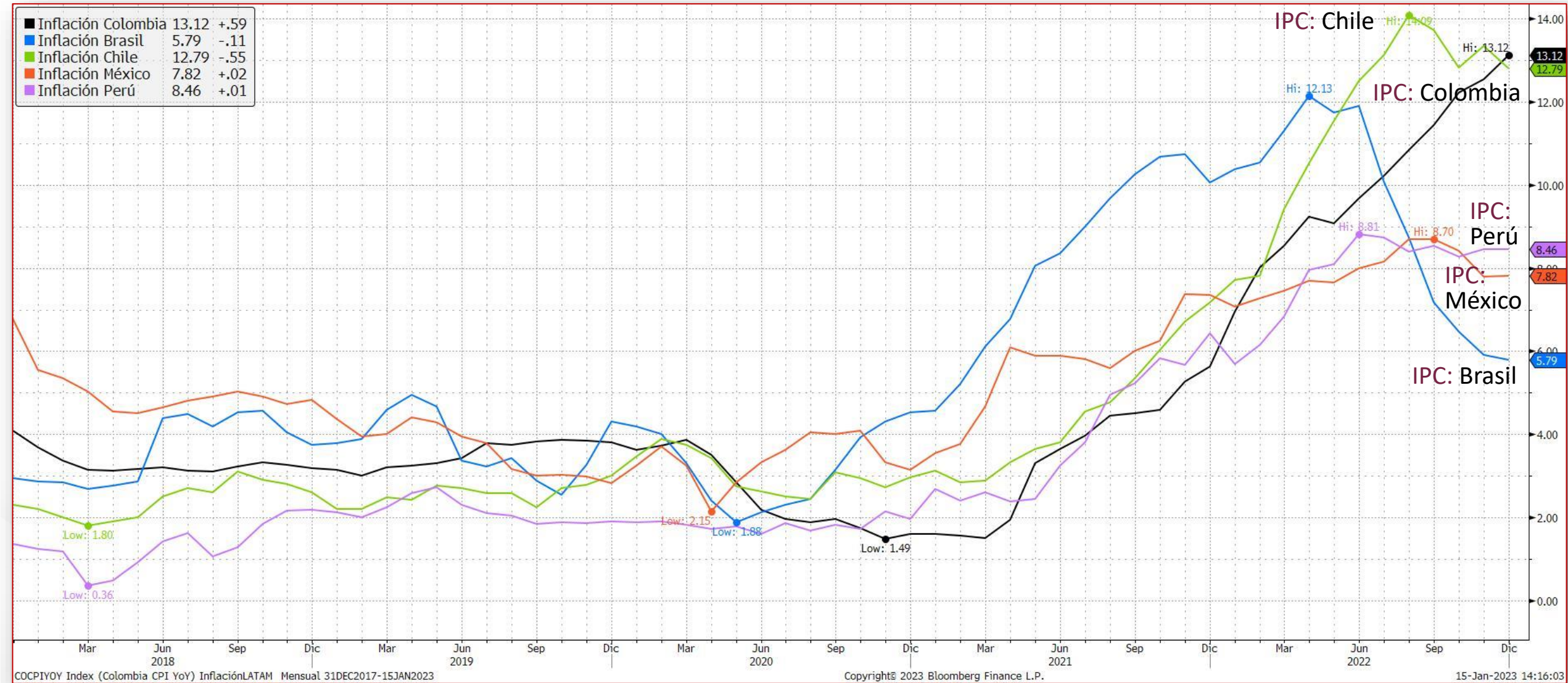
Fuente: Bloomberg

TASA POLÍTICA MONETARIA G7 : Evolución



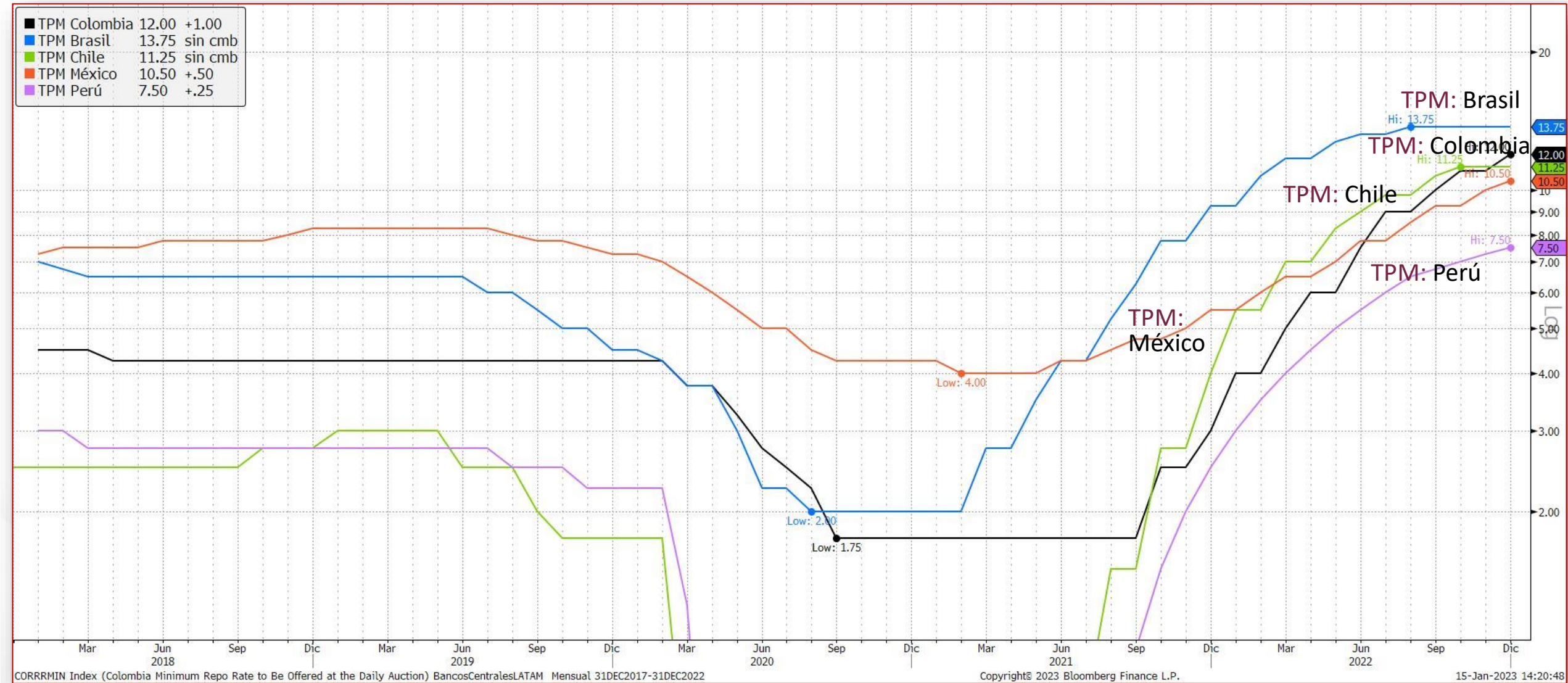
Fuente: Bloomberg

INFLACIÓN LATAM : Evolución



Fuente: Bloomberg

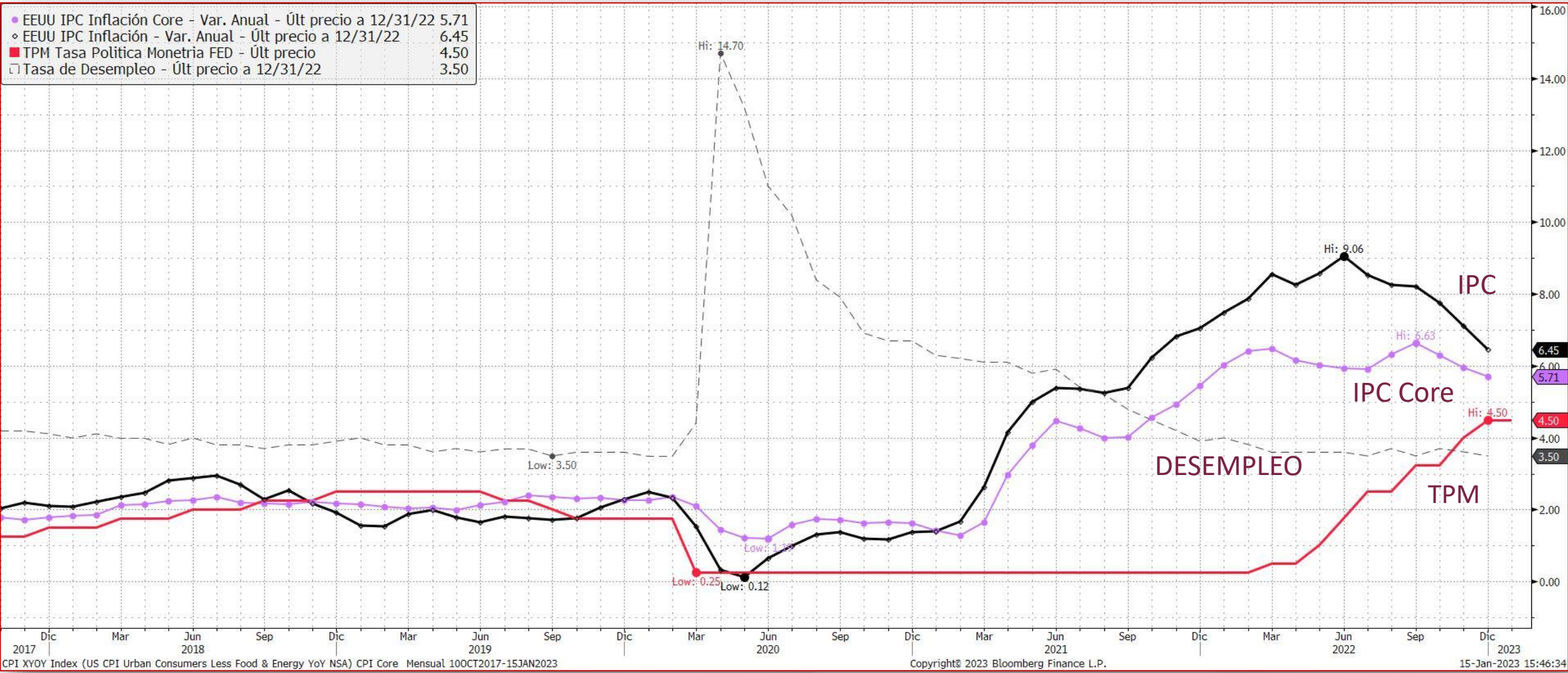
TASA POLÍTICA MONETARIA LATAM : Evolución



Fuente: Bloomberg

Variables EEUU : IPC-TPM-DESEMPLEO

● EEUU IPC Inflación Core - Var. Anual - Últ precio a 12/31/22	5.71
◊ EEUU IPC Inflación - Var. Anual - Últ precio a 12/31/22	6.45
■ TPM Tasa Política Monetria FED - Últ precio	4.50
□ Tasa de Desempleo - Últ precio a 12/31/22	3.50



CPI XYOY Index (US CPI Urban Consumers Less Food & Energy YoY NSA) CPI Core Mensual 10OCT2017-15JAN2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

15-Jan-2023 15:46:34

Fuente: Bloomberg

PCE EEUU: Evolución-Proyección FED

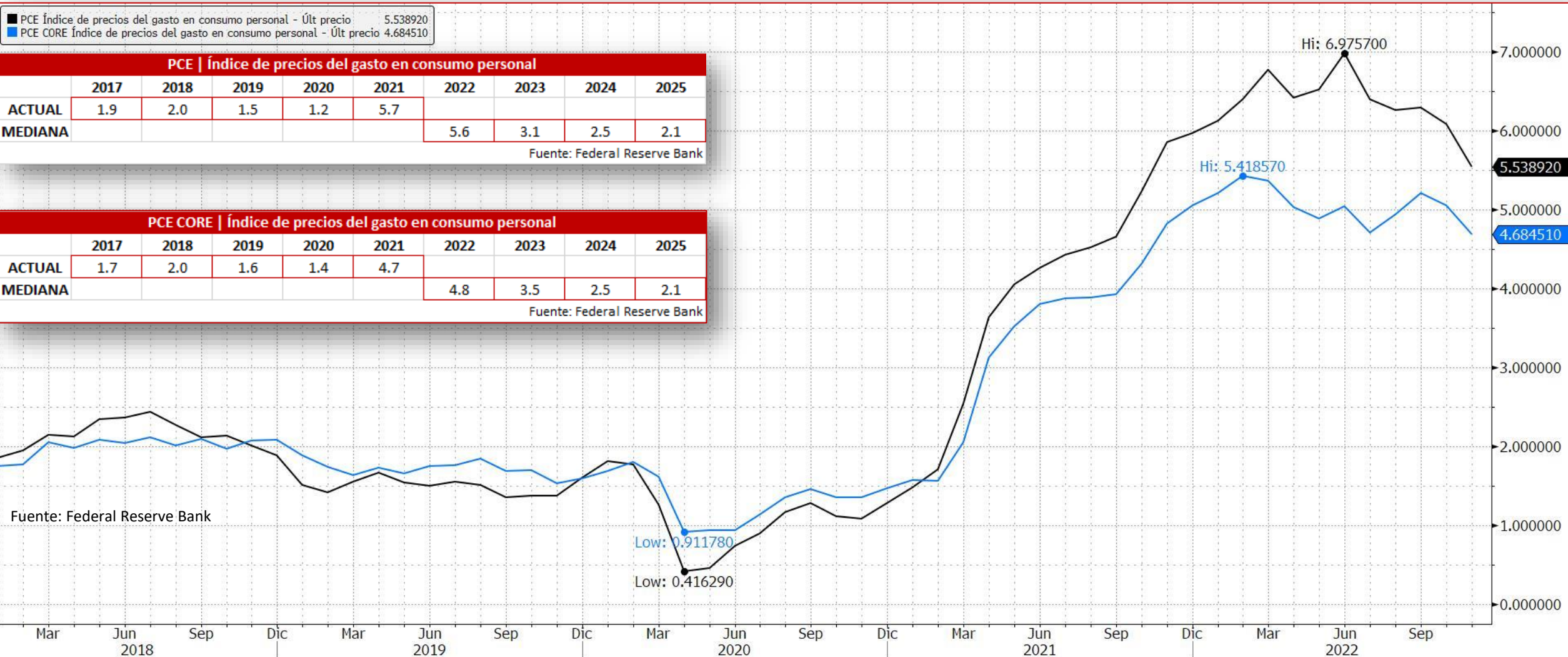
■ PCE Índice de precios del gasto en consumo personal - Últ precio 5.538920
■ PCE CORE Índice de precios del gasto en consumo personal - Últ precio 4.684510

PCE Índice de precios del gasto en consumo personal									
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
ACTUAL	1.9	2.0	1.5	1.2	5.7				
MEDIANA						5.6	3.1	2.5	2.1

Fuente: Federal Reserve Bank

PCE CORE Índice de precios del gasto en consumo personal									
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
ACTUAL	1.7	2.0	1.6	1.4	4.7				
MEDIANA						4.8	3.5	2.5	2.1

Fuente: Federal Reserve Bank



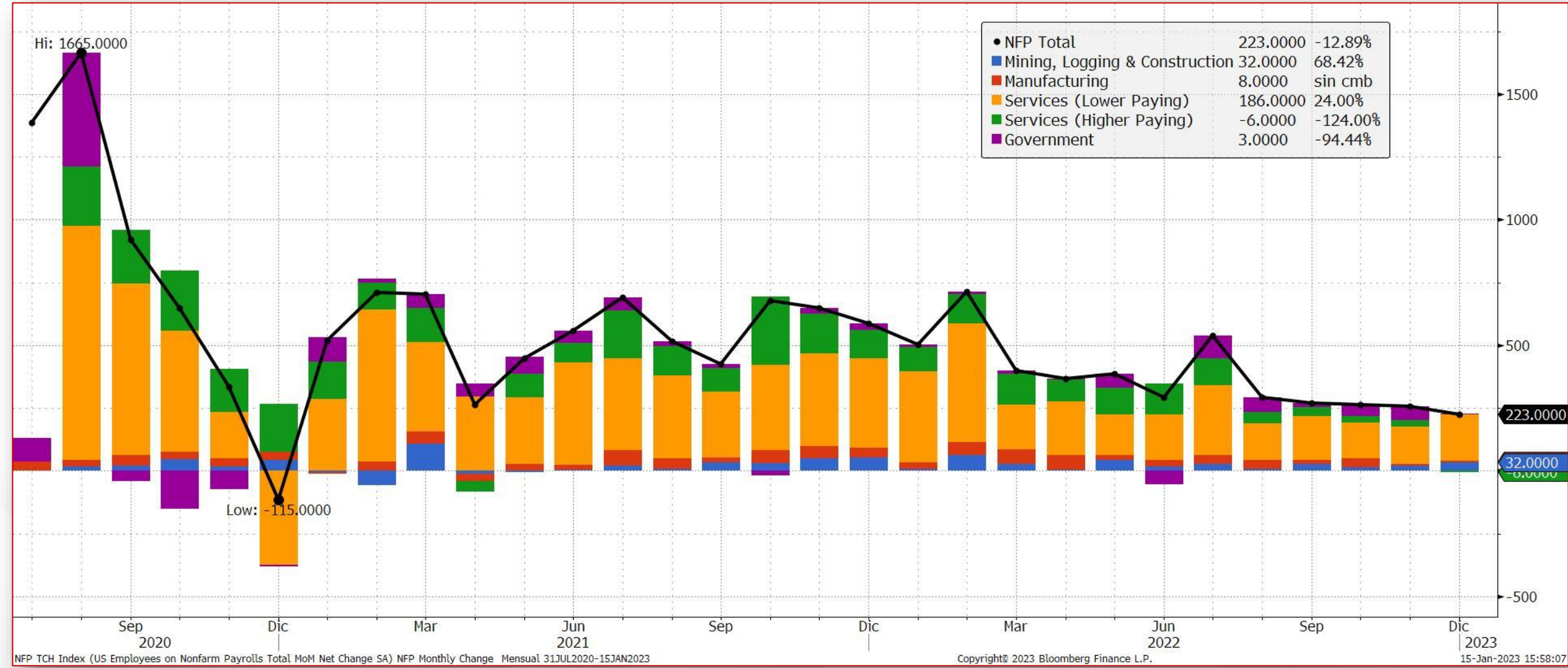
PCE DEFY Index (US Personal Consumption Expenditures Chain Type Price Index YoY SA) PCE y PCE Core Mensual 16JAN2018-15JAN2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

15-Jan-2023 15:17:25

PCE Índice de precios del gasto en consumo personal | Fuente: Oficina de Análisis Económico
 Fuente: Bloomberg

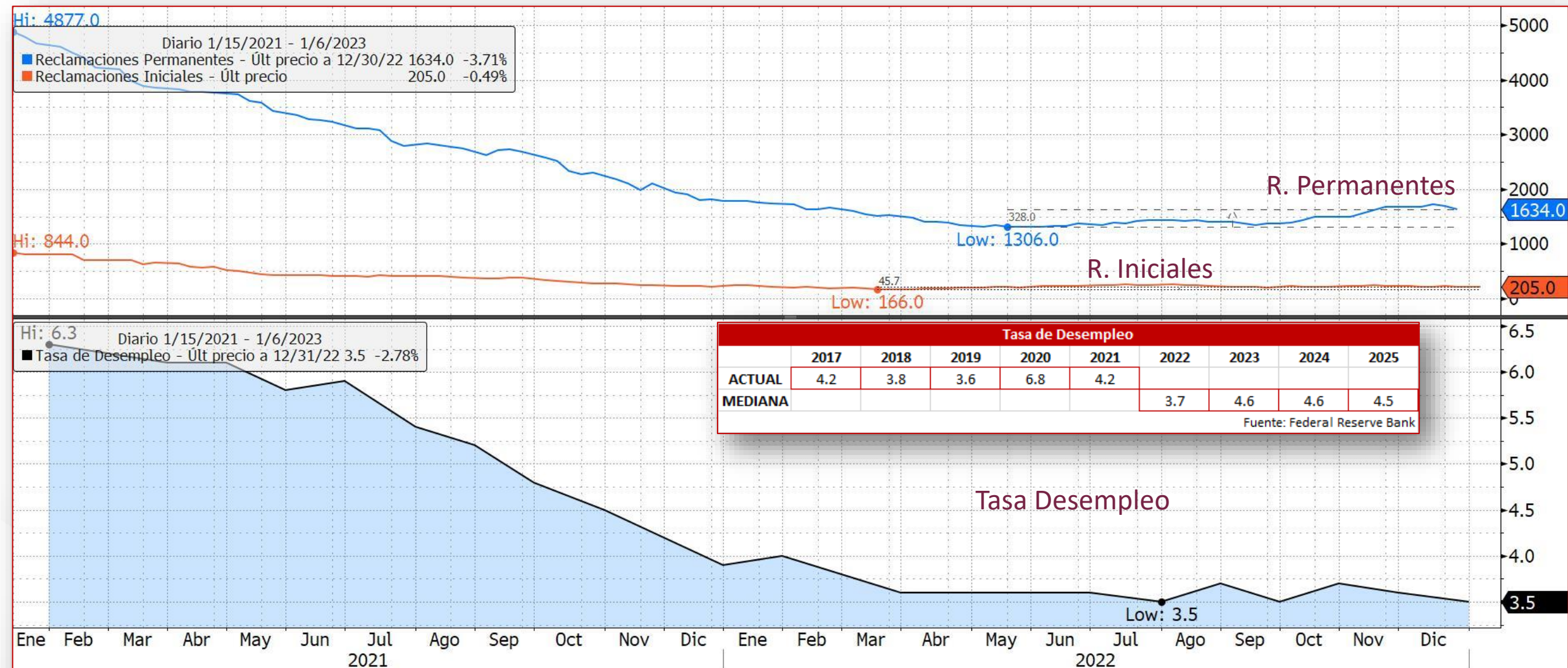
Creación Nominas EEUU: sectores



NFP TCH Index (US Employees on Nonfarm Payrolls Total MoM Net Change SA) NFP Monthly Change Mensual 31JUL2020-15JAN2023

Fuente: Bloomberg

Variables EEUU : Reclamaciones



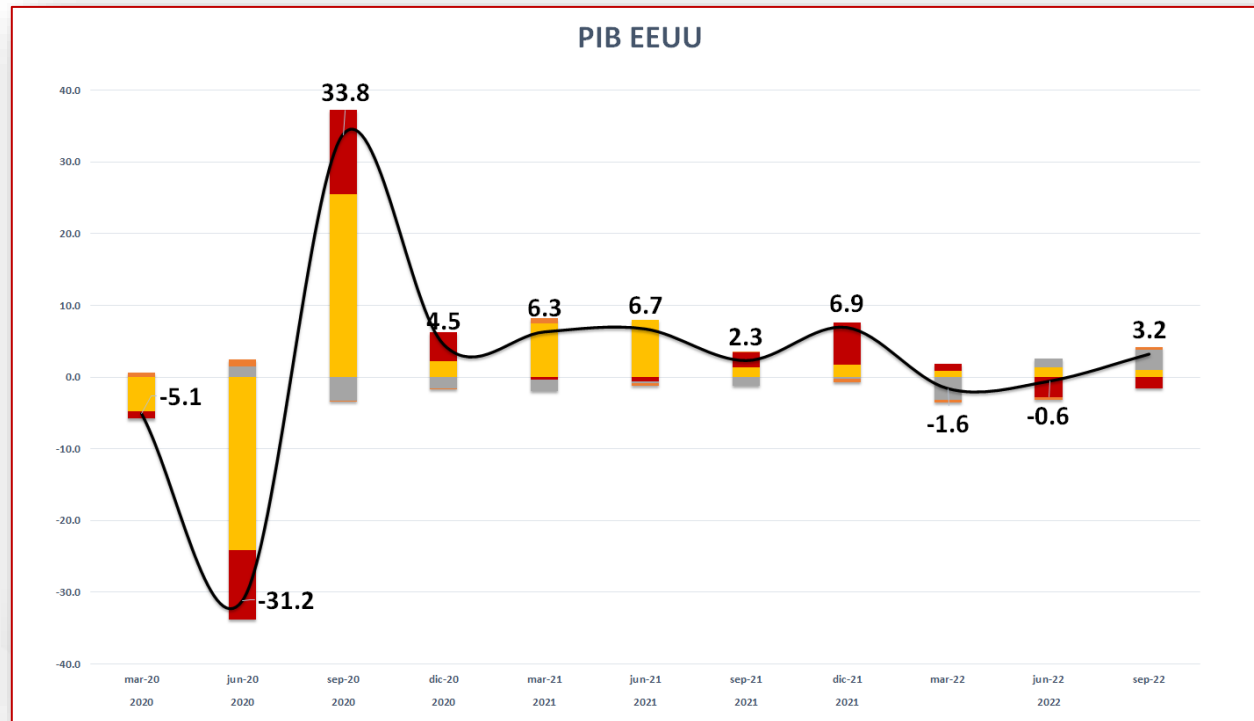
INJCSP Index (US Continuing Jobless Claims SA) Reclamaciones y Empleo Diario 15JAN2021-15JAN2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

15-Jan-2023 16:06:28

Fuente: Bloomberg

PIB EEUU: Proyección [4T 4.1%]

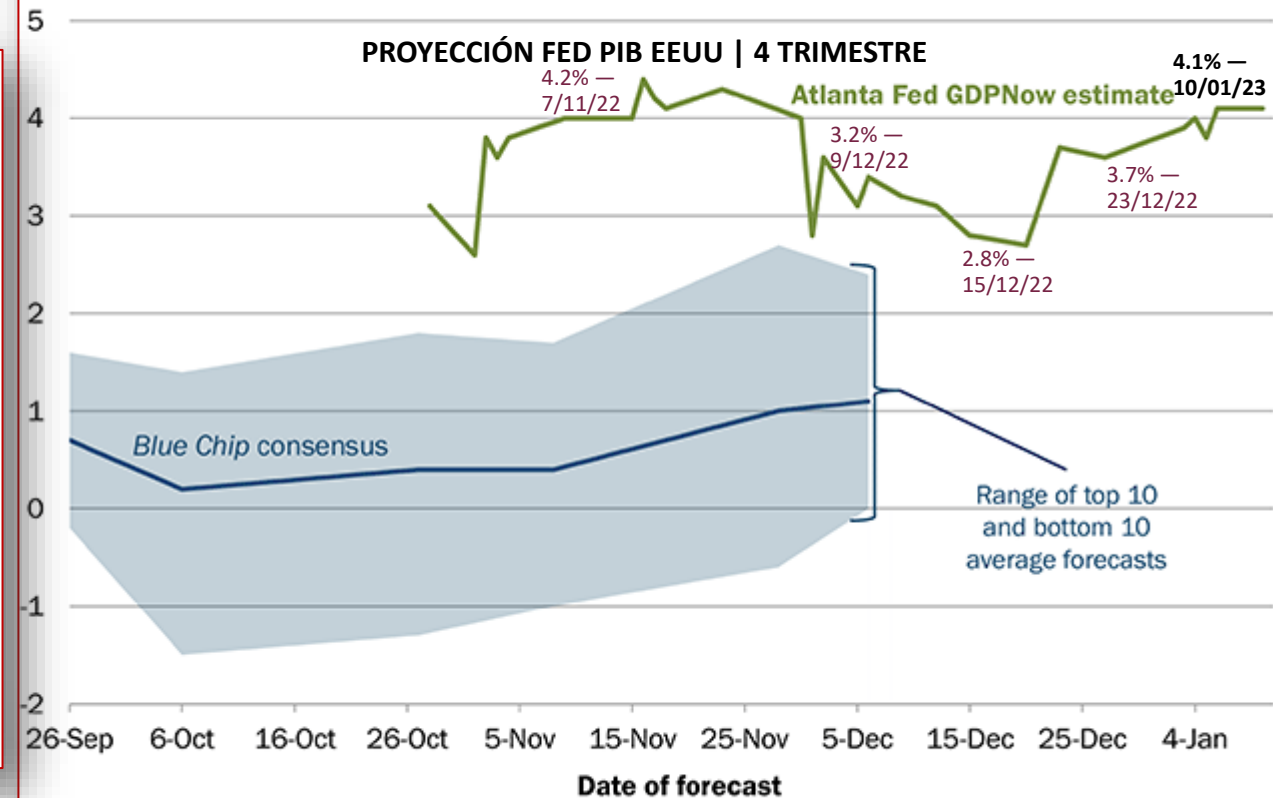


Revisión semanal PIB | GDP NOW

- Aumento pronóstico gastos de consumo personal real del 3,2% al 3,5%.
- Aumento pronóstico inversión interna privada bruta del 5,8% al 6,8%.

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

Quarterly percent change (SAAR)

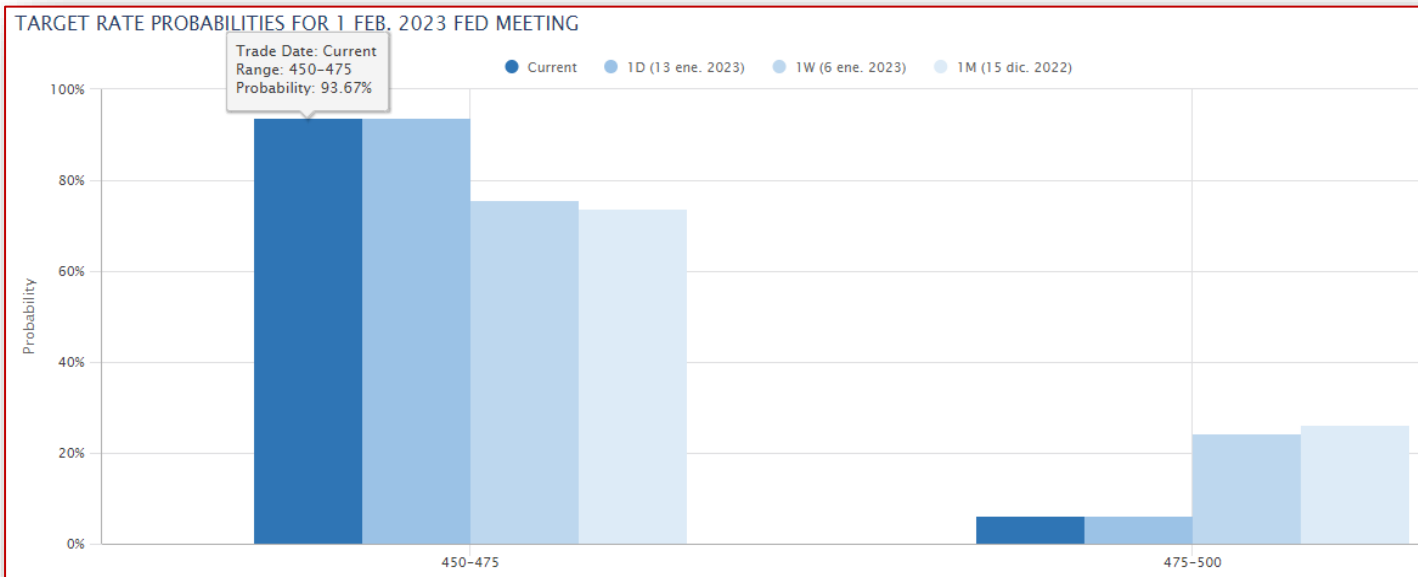


Sources: Blue Chip Economic Indicators and Blue Chip Financial Forecasts

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

Política Monetaria EEUU: Expectativas TPM



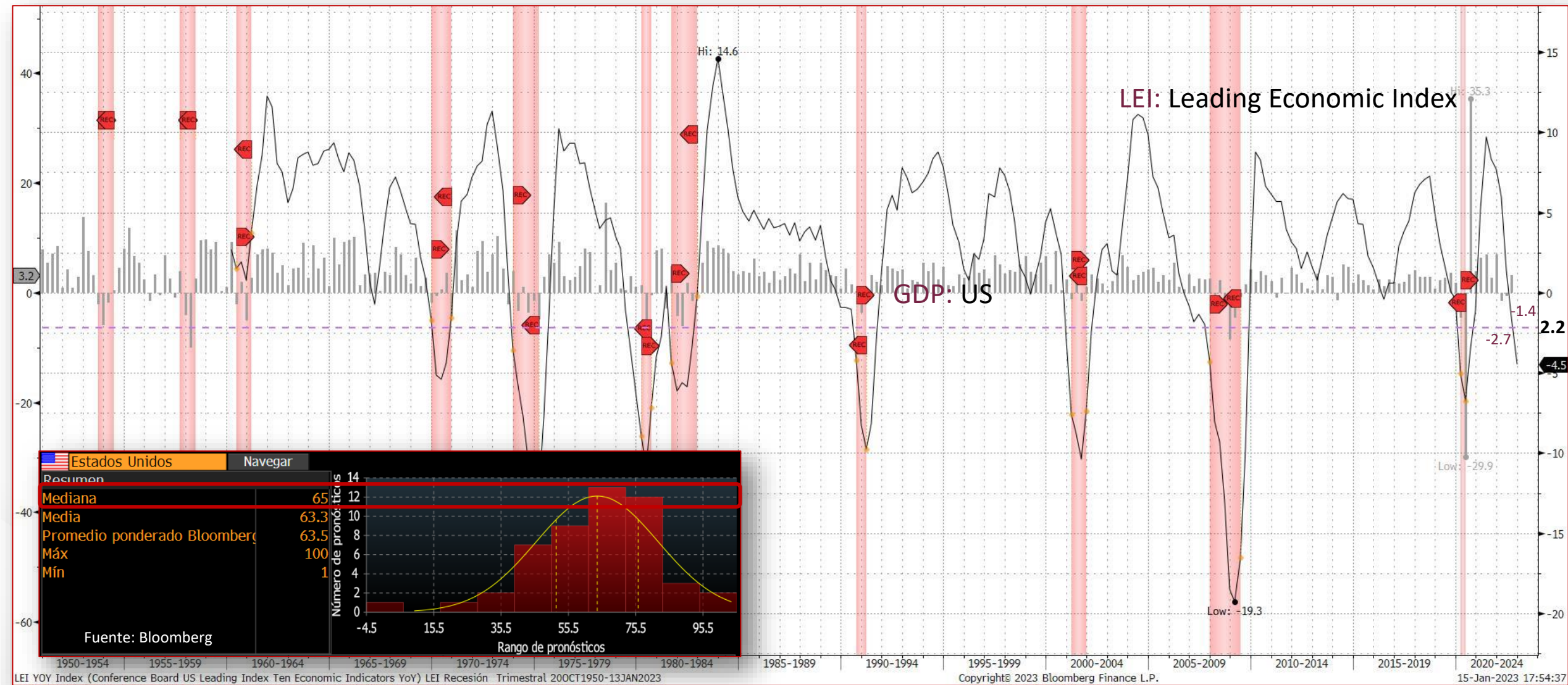
Fuente: CME Group

MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
1/2/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	93.7%	6.3%	0.0%	0.0%	0.0%
22/3/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	16.2%	78.5%	5.2%	0.0%	0.0%
3/5/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.0%	54.6%	33.4%	2.0%	0.0%
14/6/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.7%	48.6%	36.2%	6.2%	0.3%
26/7/2023	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	16.6%	46.2%	30.3%	5.0%	0.2%
20/9/2023	0.0%	0.0%	0.6%	6.8%	26.6%	40.8%	21.7%	3.4%	0.1%
1/11/2023	0.0%	0.2%	3.2%	15.2%	32.6%	32.7%	14.0%	2.0%	0.1%
13/12/2023	0.2%	2.8%	13.7%	30.5%	32.7%	16.3%	3.5%	0.3%	0.0%

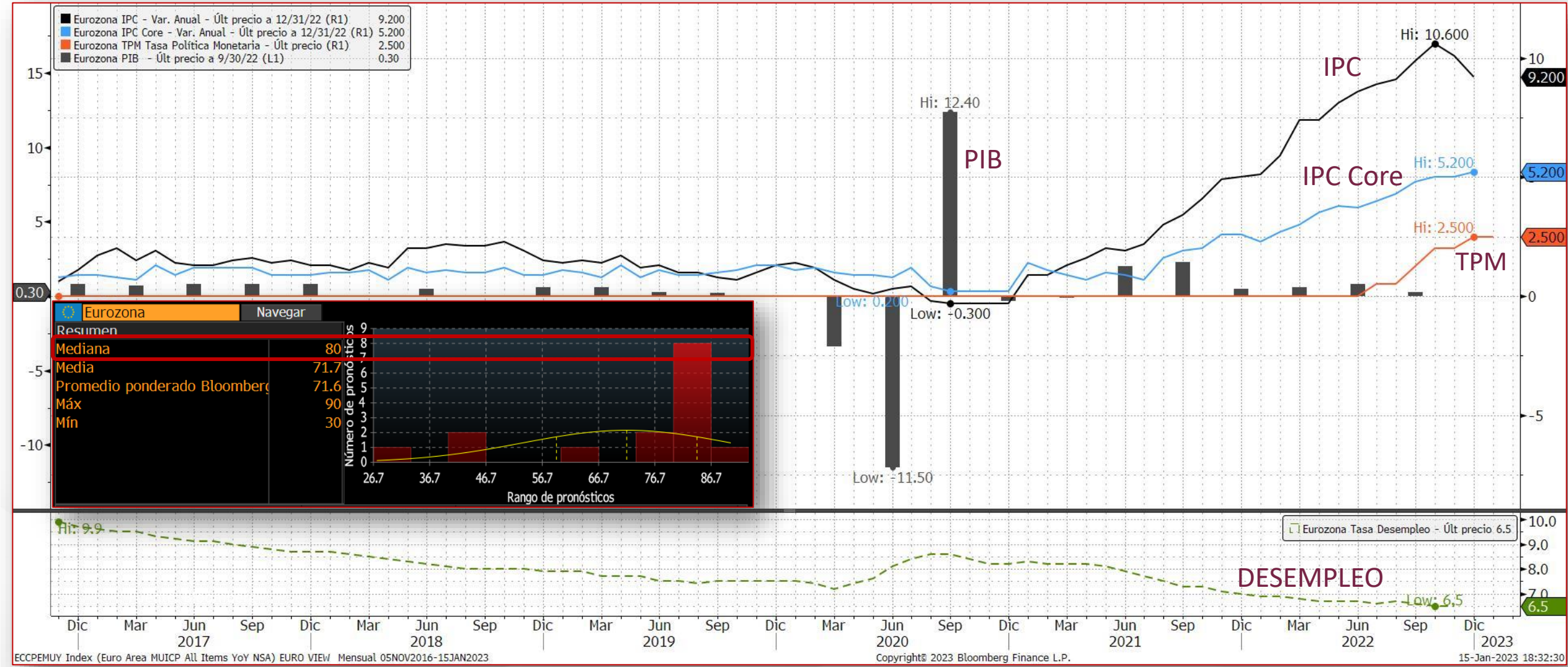
Fuente: CME Group

Análisis: ¿Recesión Económica?



Fuente: Bloomberg

Variables EUROZONA: IPC-TPM-PIB

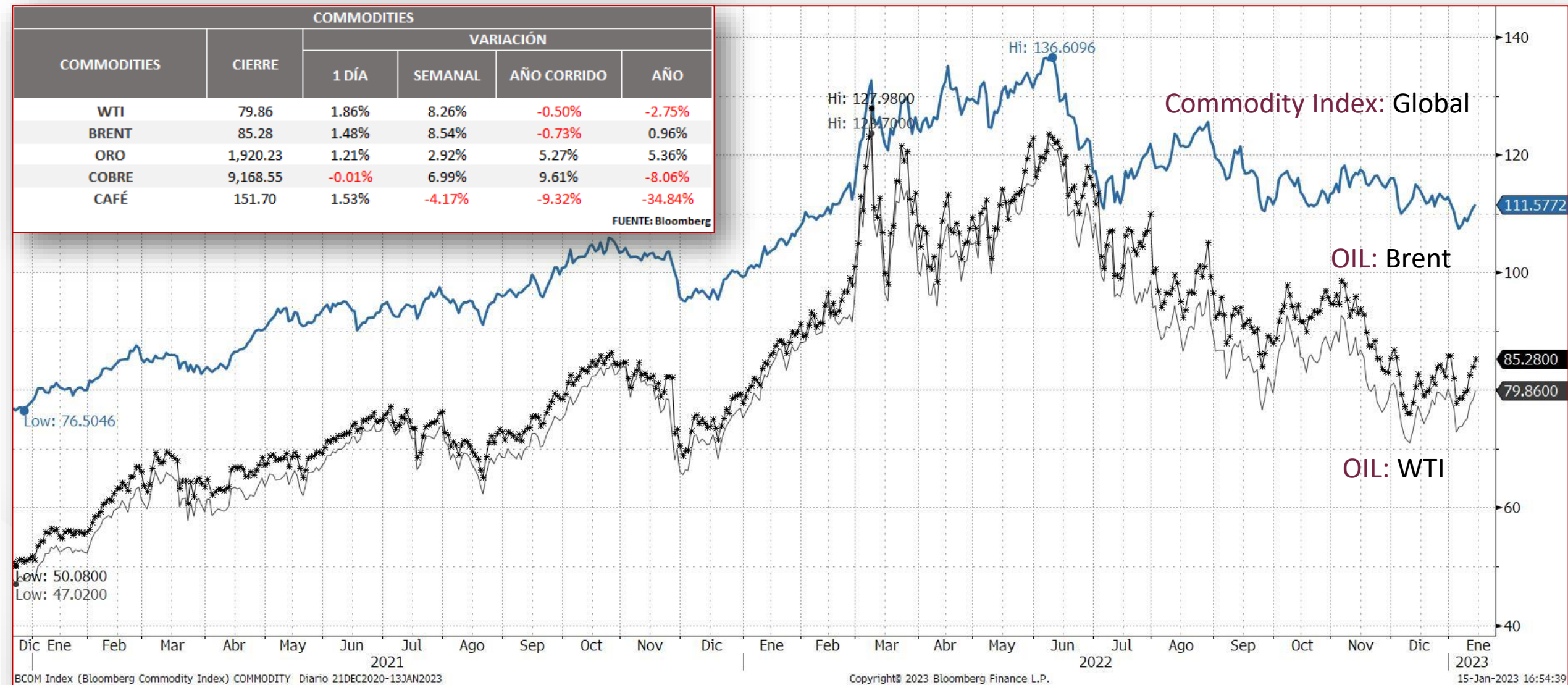


Fuente: Bloomberg

Commodities: Variación precios

COMMODITIES	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
WTI	79.86	1.86%	8.26%	-0.50%	-2.75%
BRENT	85.28	1.48%	8.54%	-0.73%	0.96%
ORO	1,920.23	1.21%	2.92%	5.27%	5.36%
COBRE	9,168.55	-0.01%	6.99%	9.61%	-8.06%
CAFÉ	151.70	1.53%	-4.17%	-9.32%	-34.84%

FUENTE: Bloomberg



BCOM Index (Bloomberg Commodity Index) COMMODITY Diario 21DEC2020-13JAN2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

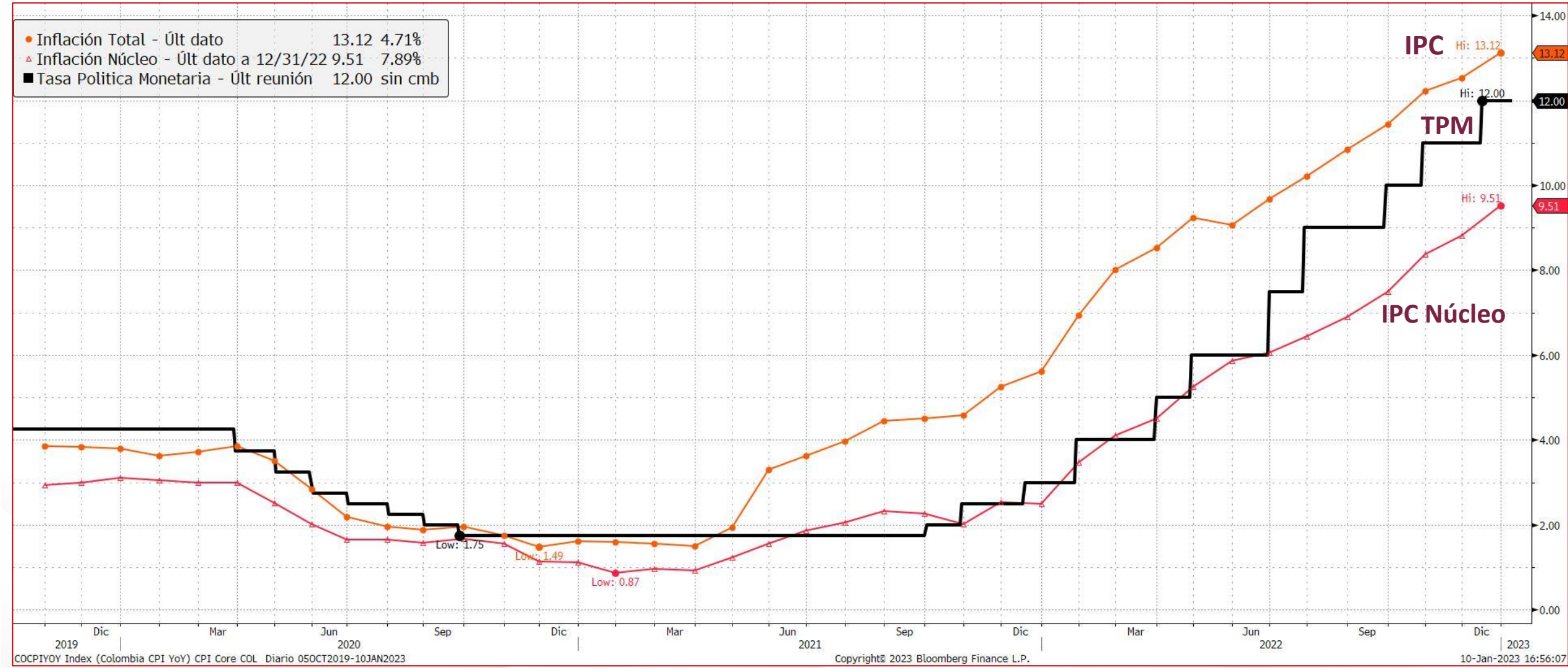
15-Jan-2023 16:54:39

Fuente: Bloomberg

{fiduprevisora) *Comprometidos con
lo que más valoras*

Colombia

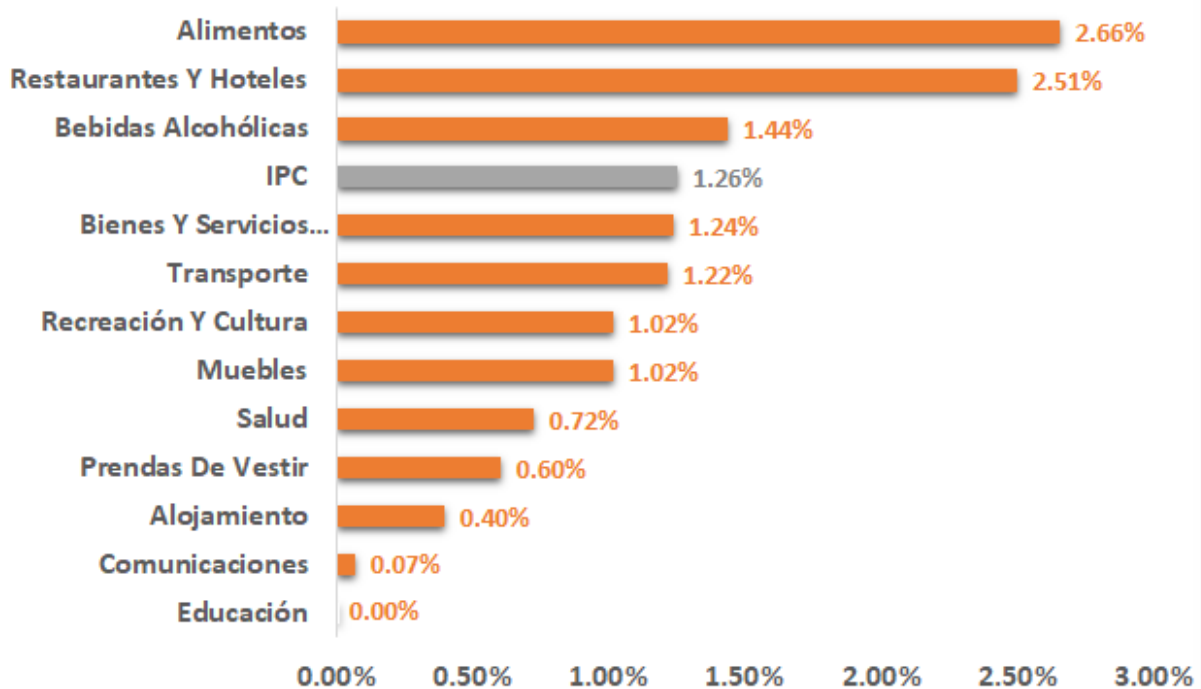
Variables Colombia : IPC-Núcleo-TPM



Fuente: Bloomberg

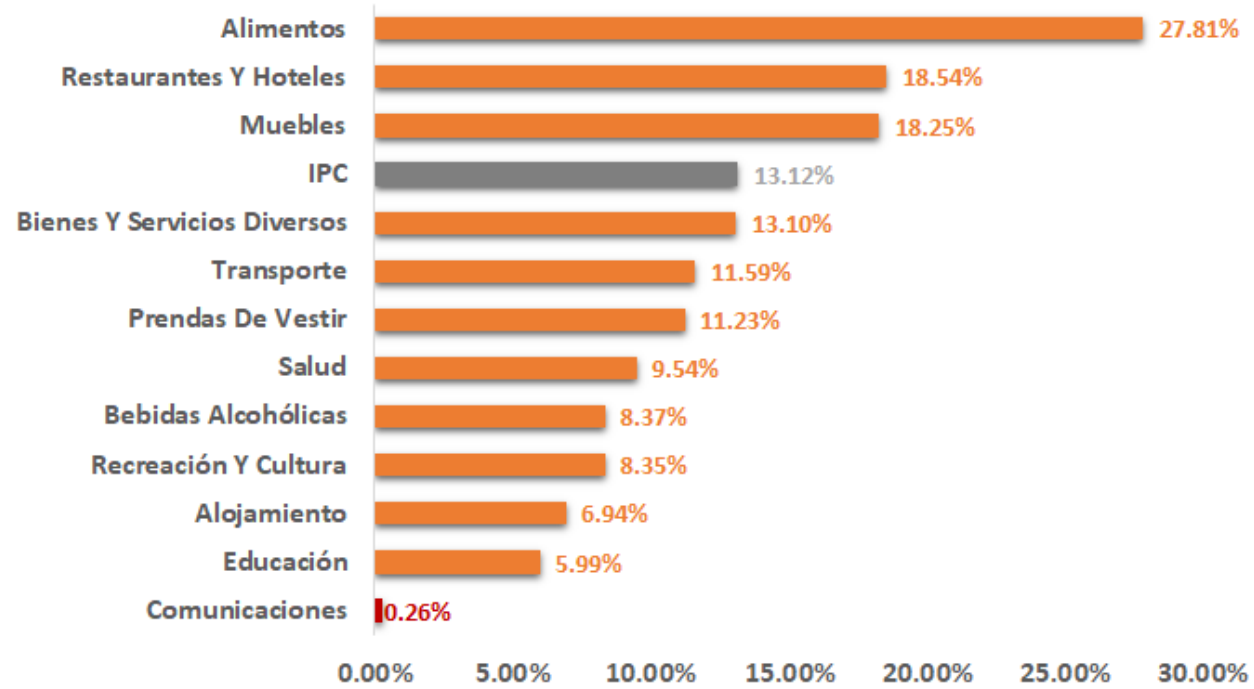
Inflación | Diciembre

Variación mensual diciembre 2022



Fuente: DANE

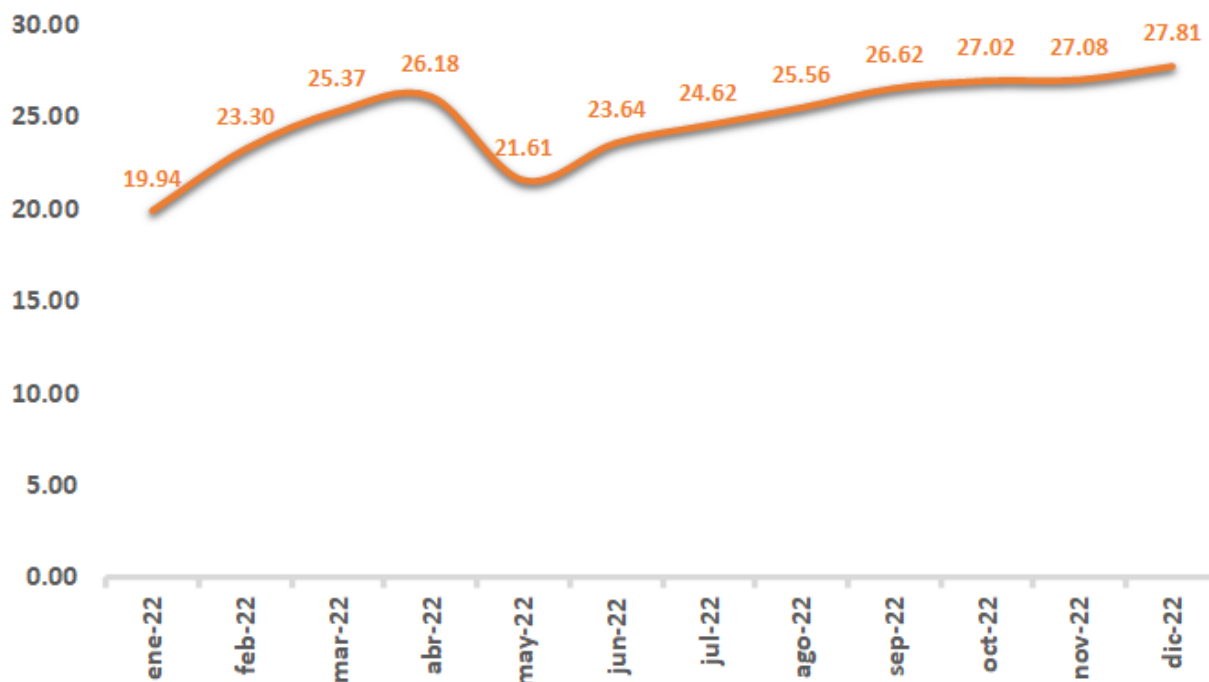
Variación anual diciembre 2022



Fuente: DANE

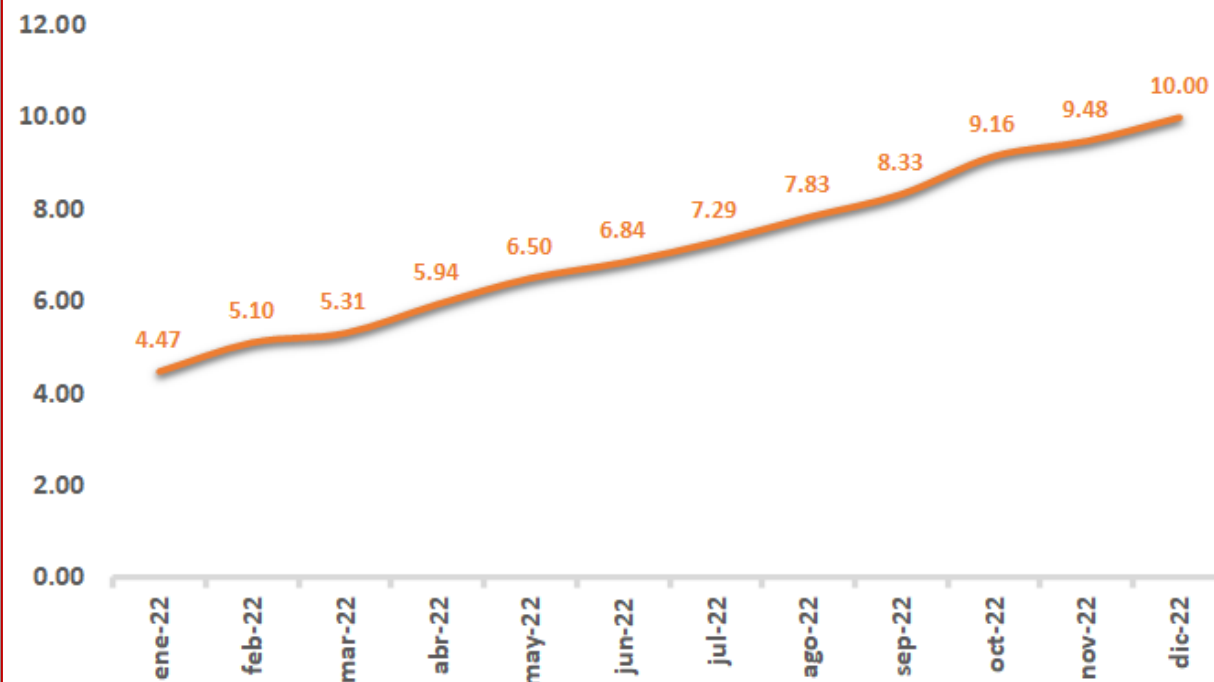
Inflación | Diciembre

Variación anual últimos 12 meses Alimentos



Fuente: DANE

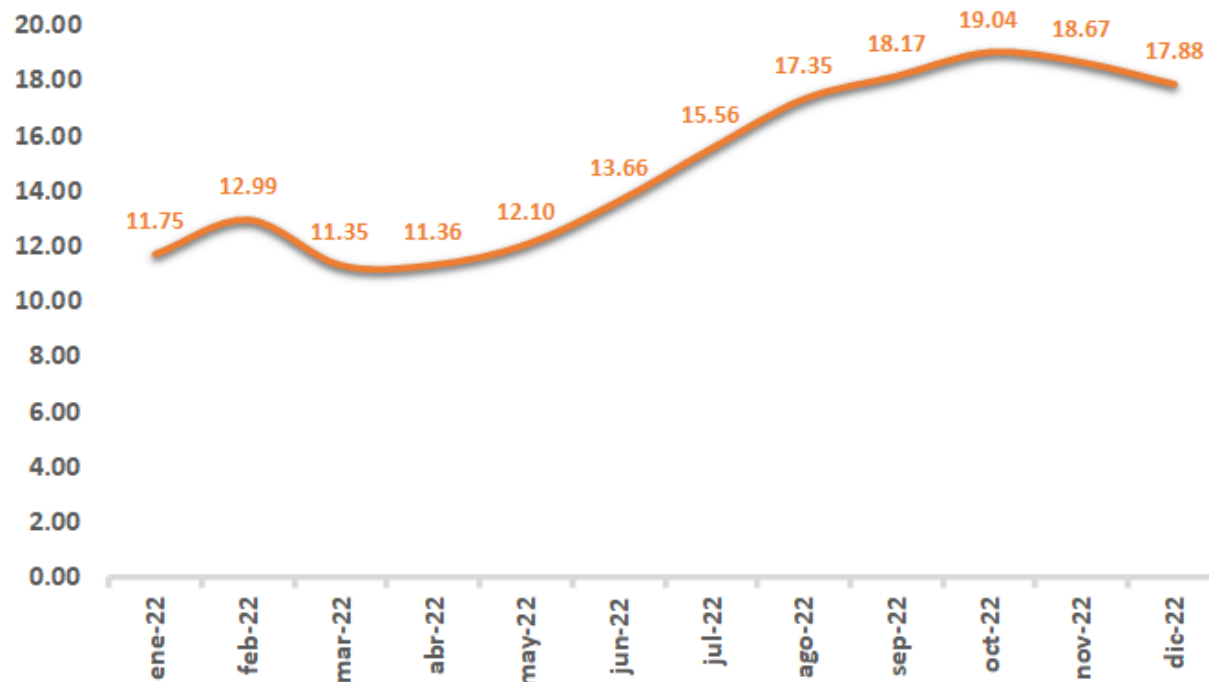
Variación anual últimos 12 meses Sin alimentos



Fuente: DANE

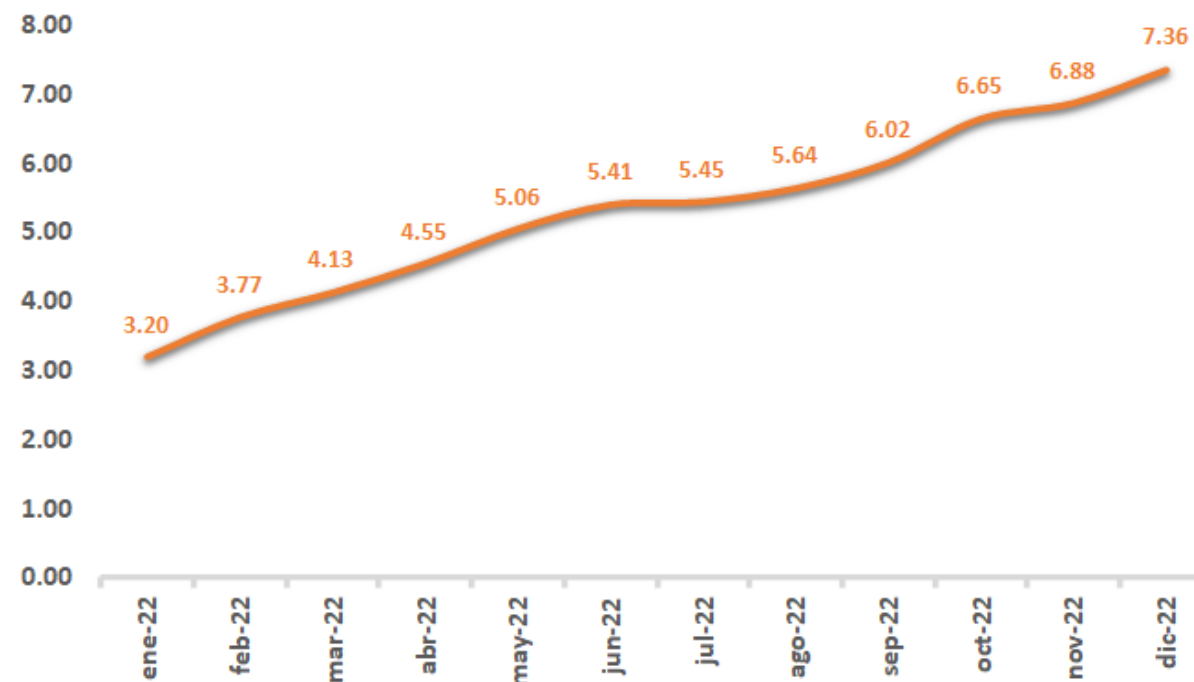
Inflación | Diciembre

Variación anual últimos 12 meses Total Energía



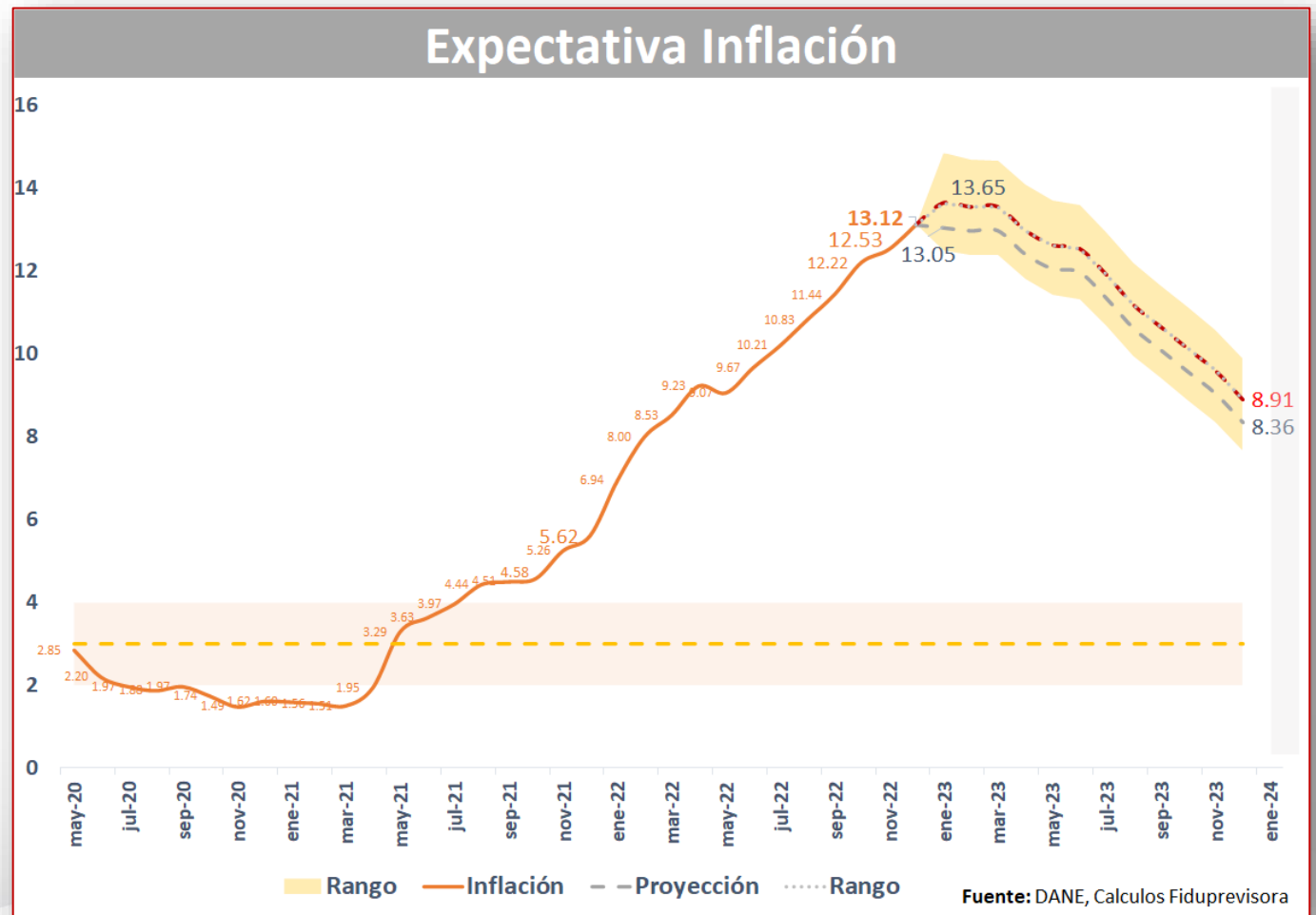
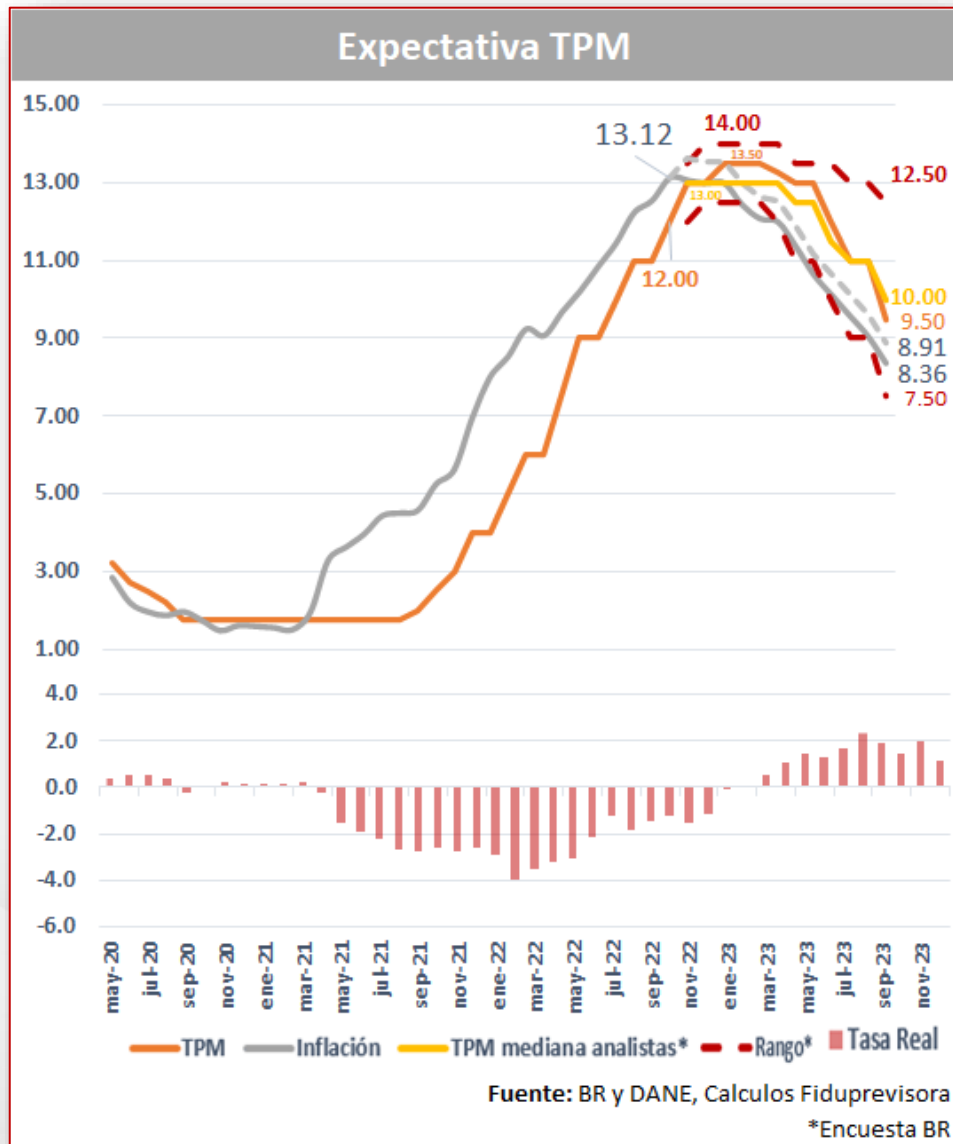
Fuente: DANE

Variación anual últimos 12 meses Servicios

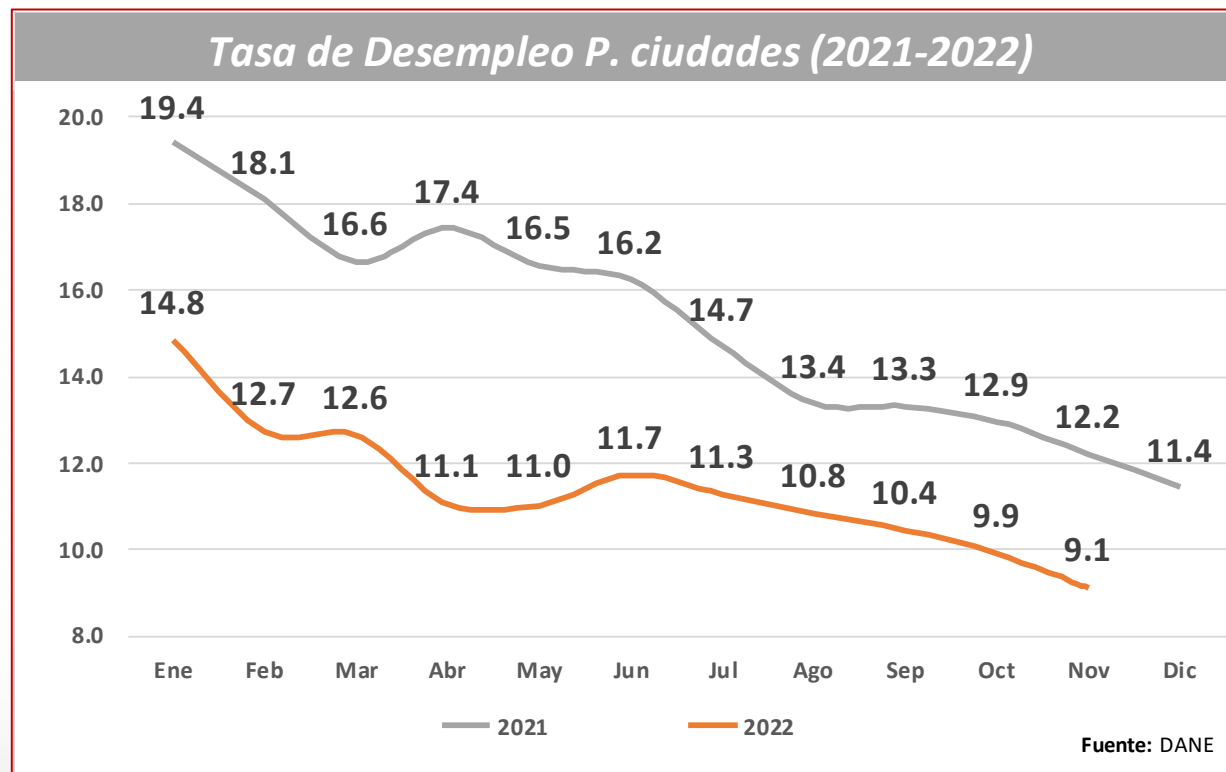
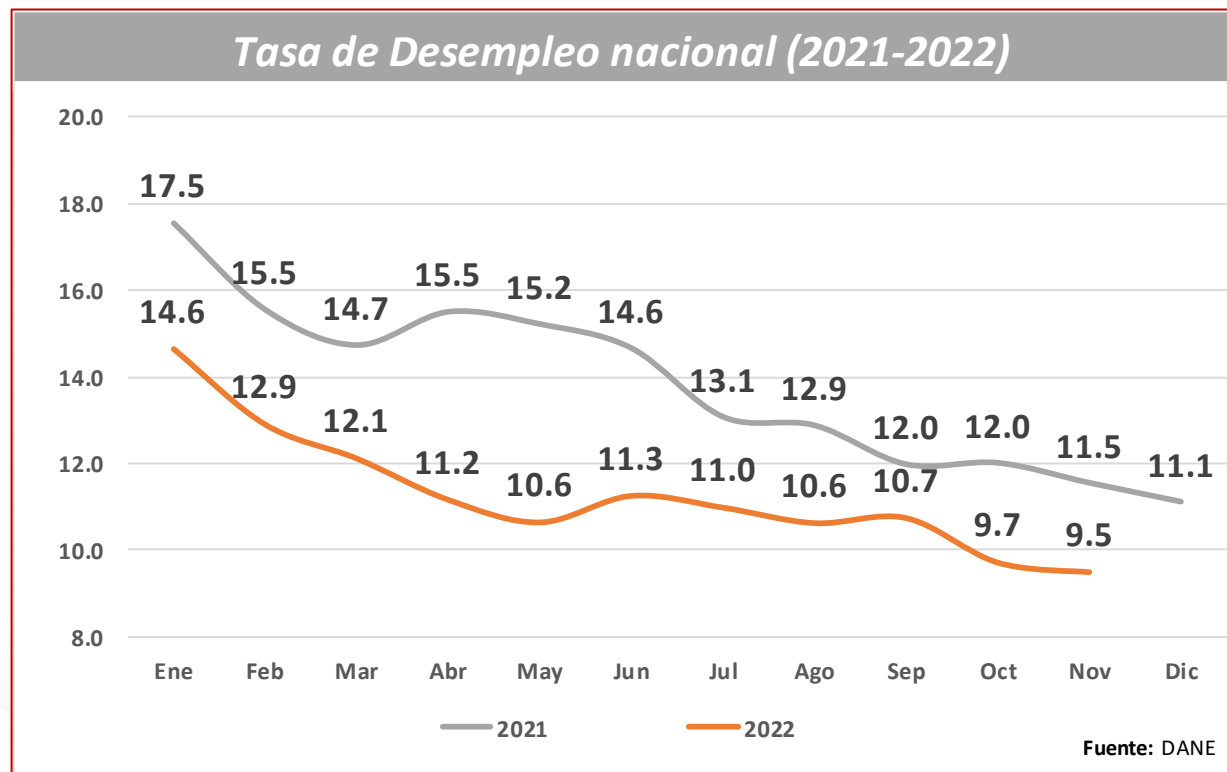


Fuente: DANE

Inflación y TPM | ¿Para dónde va?



Desempleo | 2021-2022



Fuente: DANE – Cálculos Fiduprevisora

{fiduprevisora) *Comprometidos con
lo que más valoras*

Mercados

Riesgo País: LATAM



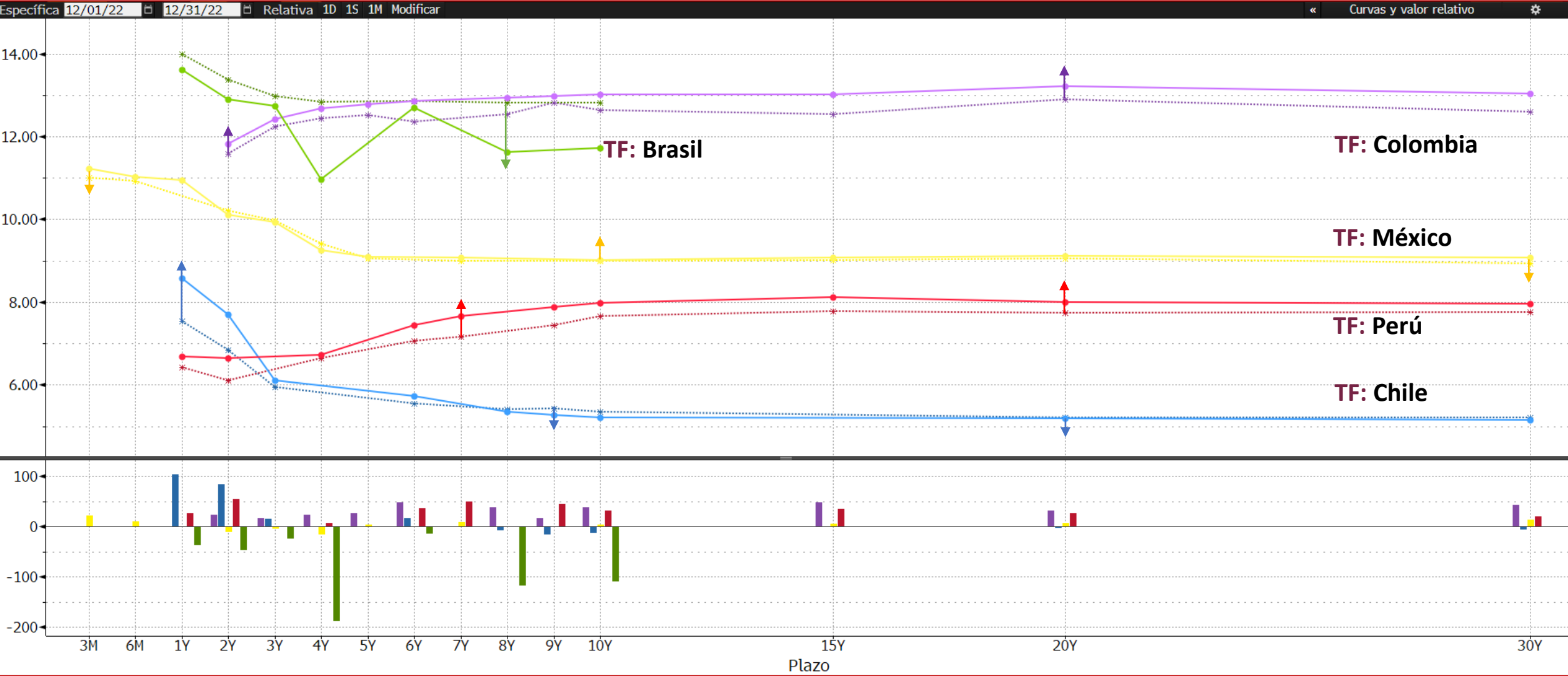
CCOL1U5 Curncy (COLOM CDS USD SR 5Y D14) CDS grafica Diario 06NOV2019-31DEC2022

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

17-Jan-2023 09:36:43

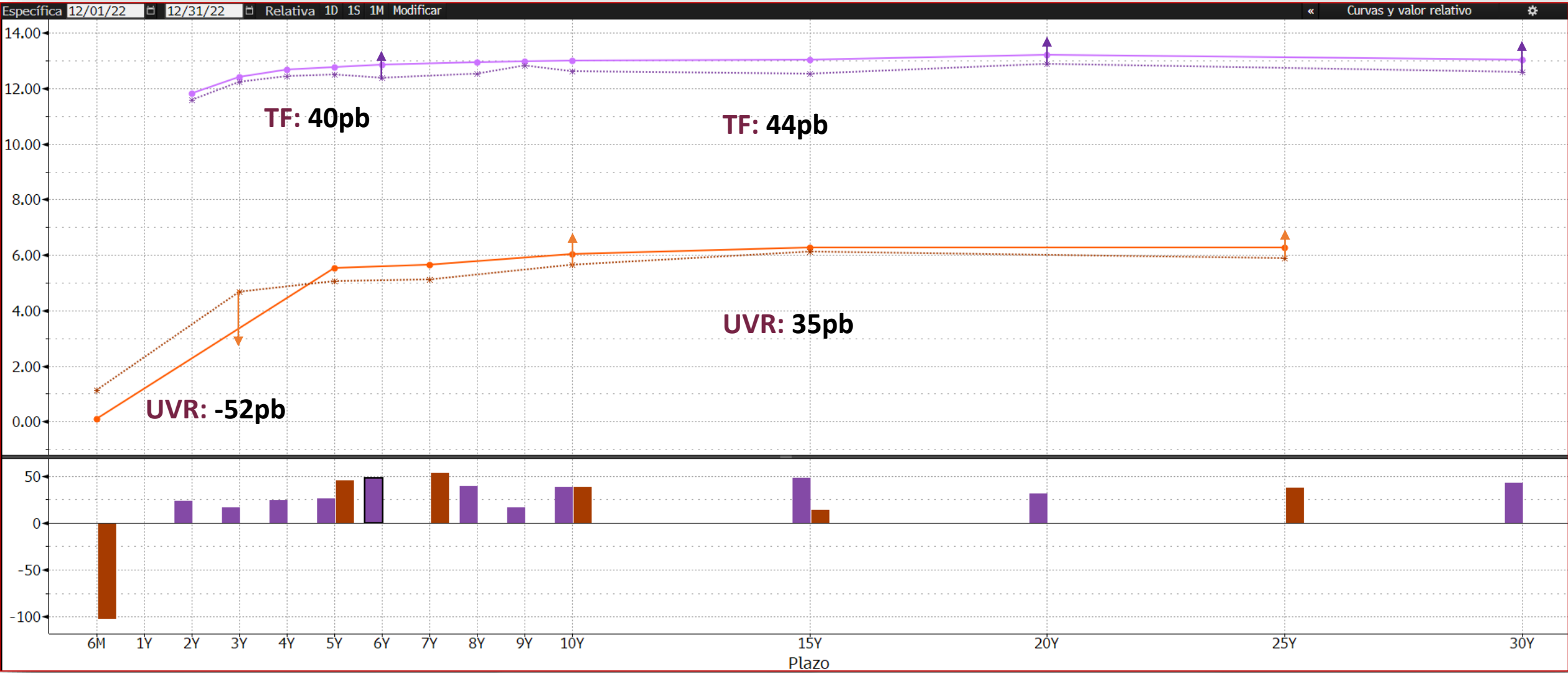
Fuente: Bloomberg

Deuda Publica: LATAM



Fuente: Bloomberg

Deuda Publica: local



Fuente: Bloomberg

Fuente: Bloomberg

Divisas: DXY



DXY Curncy (DOLLAR INDEX SPOT) DXY-EUR-OCT Diario 12APR2022-31DEC2022

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

17-Jan-2023 09:47:46

Fuente: Bloomberg

Divisas: USD/COP | DEV. LATAM

	12/1/22 - 12/30/22 ↓	5 día	1 mes	3 mes	6 mes
1) ARS	-5.31	-1.16	-5.37	-16.43	-29.73
2) MXN	-1.79	1.48	5.27	6.41	9.29
3) COP	-1.79	2.16	2.17	-0.01	-6.93
4) BRL	-1.68	1.74	3.76	3.27	5.71
5) PEN	0.58	-1.17	-0.05	3.60	1.66
6) CLP	3.40	1.20	8.36	18.81	19.00



USDCOP Currency (USD-COP X-RATE) USDCOP Diario 17JAN2022-31DEC2022

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

17-Jan-2023 09:49:14

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 DICIEMBRE 2022



EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS FRL

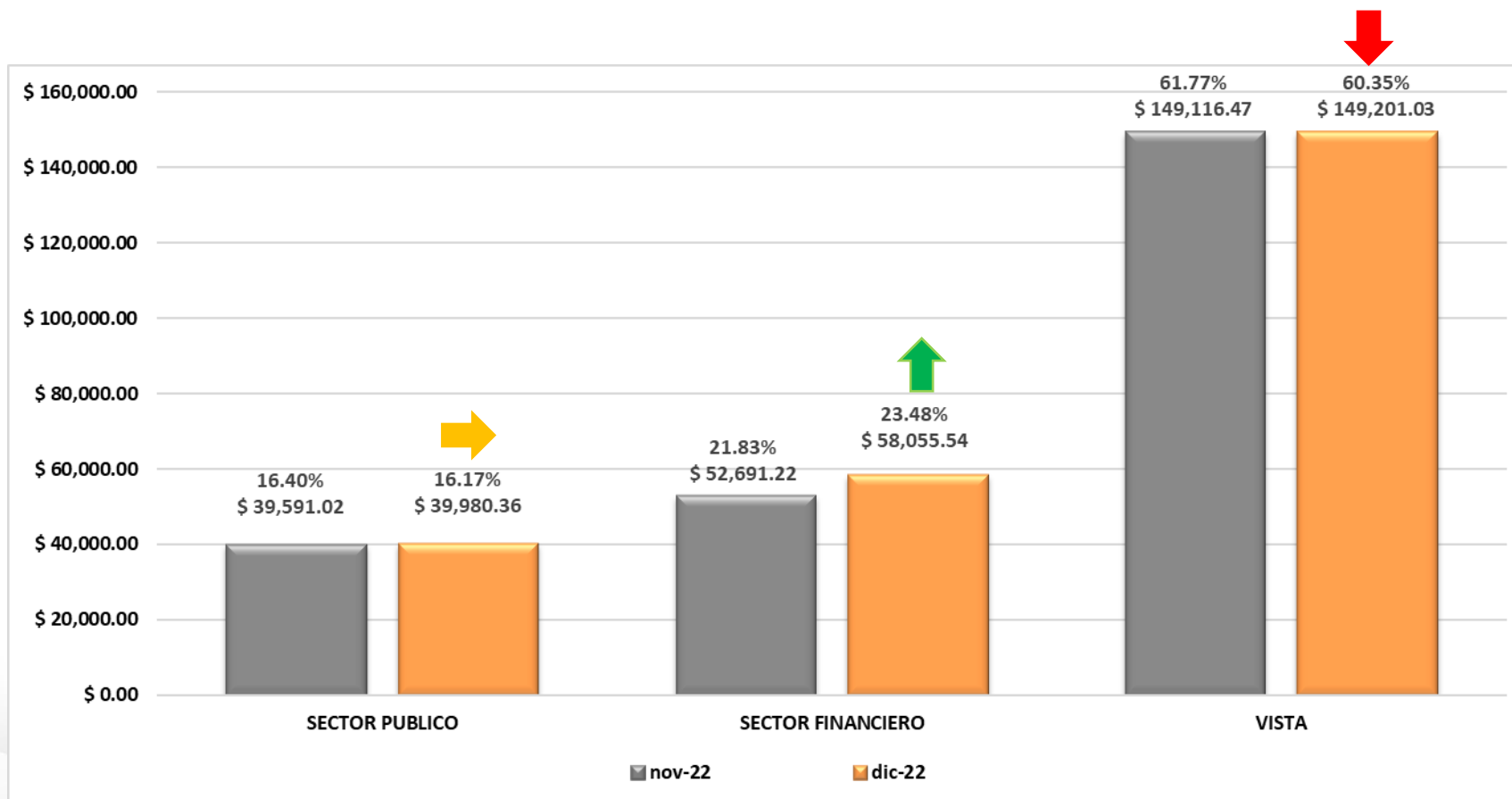
Cifras expresadas en millones de pesos



Al cierre del mes de diciembre de 2022 los recursos administrados en Portfolio (Títulos valores y liquidez – sin pagarés del FOME) sumaron **\$247.237 millones**, presentando un incremento por valor de **\$5.838 millones**, con respecto al cierre del mes noviembre 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	nov-22	PART. %	dic-22	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.		\$ 39,591.02	16.40%	\$ 39,980.36	16.17%
	TOTAL PUBLICO		\$ 39,591.02	16.40%	\$ 39,980.36	16.17%
SECTOR FINANCIERO	SCOTIABANK COLP		\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%
	FINANCIERA DE D		\$ 4,494.16	1.86%	\$ 4,515.39	1.83%
	BANCO DAVIVIEND		\$ 6,751.09	2.80%	\$ 6,785.53	2.74%
	BANCO DE BOGOTA		\$ 17,224.16	7.14%	\$ 17,327.73	7.01%
	BANCO DE OCCIDE		\$ 2,491.99	1.03%	\$ 2,528.64	1.02%
	BANCO POPULAR S		\$ 0.00	0.00%	\$ 2,026.56	0.82%
	BANCOLOMBIA S.A		\$ 2,495.58	1.03%	\$ 5,503.69	2.23%
	BANCO BILBAO VI		\$ 9,912.25	4.11%	\$ 9,973.10	4.03%
	BANCOLDEX		\$ 6,503.64	2.69%	\$ 6,524.84	2.64%
	BANCO COMERCIAL		\$ 2,818.35	1.17%	\$ 2,870.07	1.16%
	TOTAL FINANCIERO		\$ 52,691.22	21.83%	\$ 58,055.54	23.48%
VISTA	BBVA		\$ 30,260.01	12.54%	\$ 14,732.96	5.96%
	BANCOLOMBIA		\$ 0.00	0.00%	\$ 20,300.84	8.21%
	B POPULAR		\$ 18,710.15	7.75%	\$ 16,898.32	6.83%
	B COLPATRIA		\$ 38,290.09	15.86%	\$ 36,709.78	14.85%
	B AGRARIO		\$ 0.11	0.00%	\$ 0.07	0.00%
	B DE BOGOTÁ		\$ 22,675.63	9.39%	\$ 20,922.79	8.46%
	SUDAMERIS		\$ 39,180.47	16.23%	\$ 39,636.27	16.03%
	TOTAL VISTA		\$ 149,116.47	61.77%	\$ 149,201.03	60.35%
TOTAL PORTAFOLIO			\$ 241,398.71	100.00%	\$ 247,236.93	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 diciembre de 2022, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 25.31%.

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

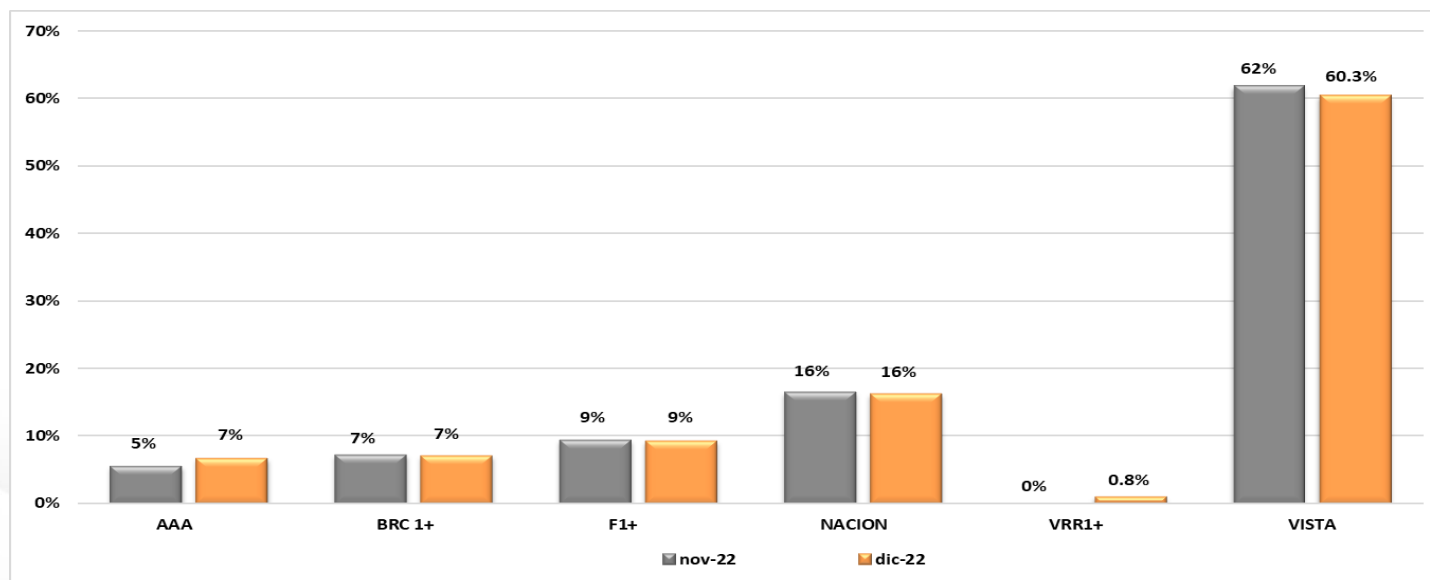


El Portafolio de inversiones durante el mes de diciembre de 2022, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION				
PAPEL	nov-22	PART. %	dic-22	PART. %
AAA	\$ 13,129.71	5%	\$ 16,293.15	7%
BRC 1+	\$ 17,122.95	7%	\$ 17,234.82	7%
F1+	\$ 22,438.56	9%	\$ 22,501.01	9%
NACION	\$ 39,591.02	16%	\$ 39,980.36	16%
VRR1+	\$ 0.00	0%	\$ 2,026.56	0.8%
VISTA	\$ 149,116.47	62%	\$ 149,201.03	60.3%
TOTAL	\$ 241,398.71	100.00%	\$ 247,236.93	100.00%



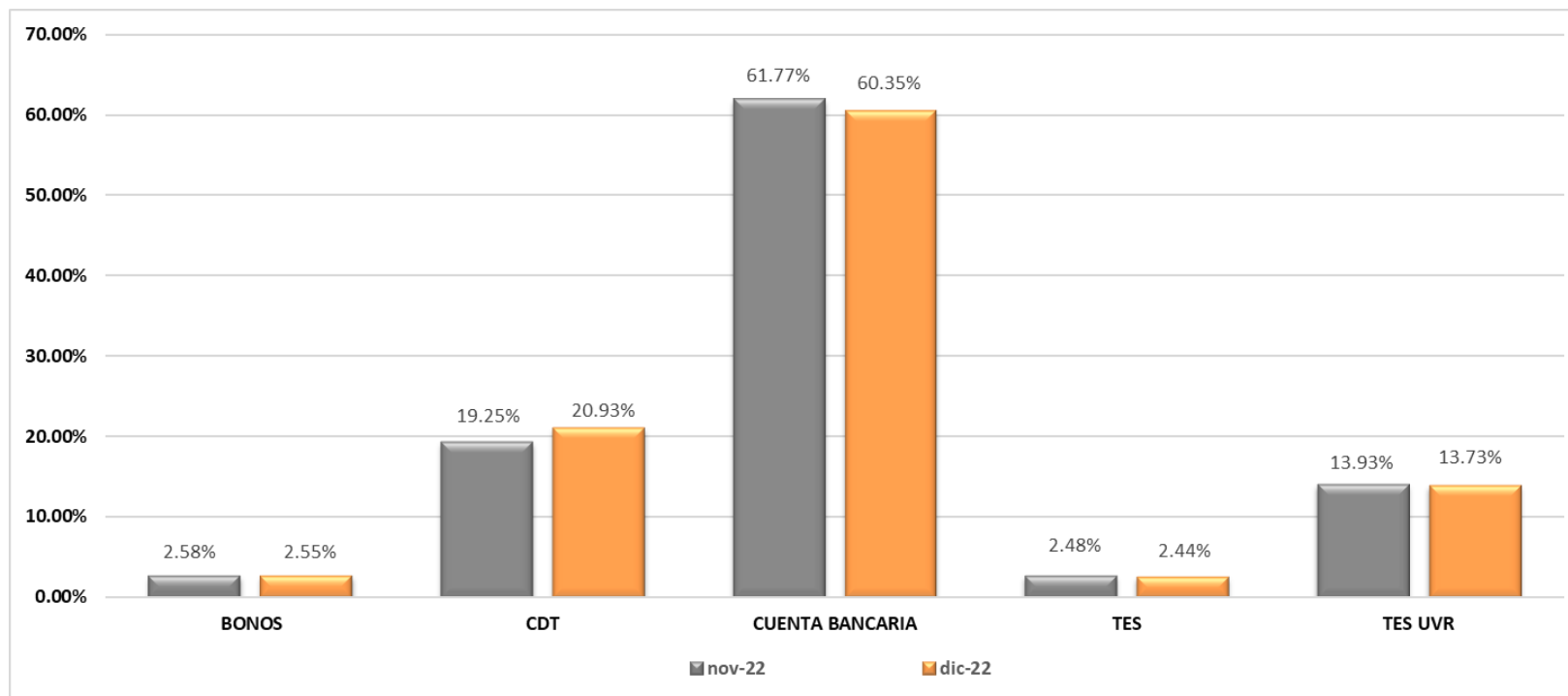
Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA



Durante el mes de dic/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

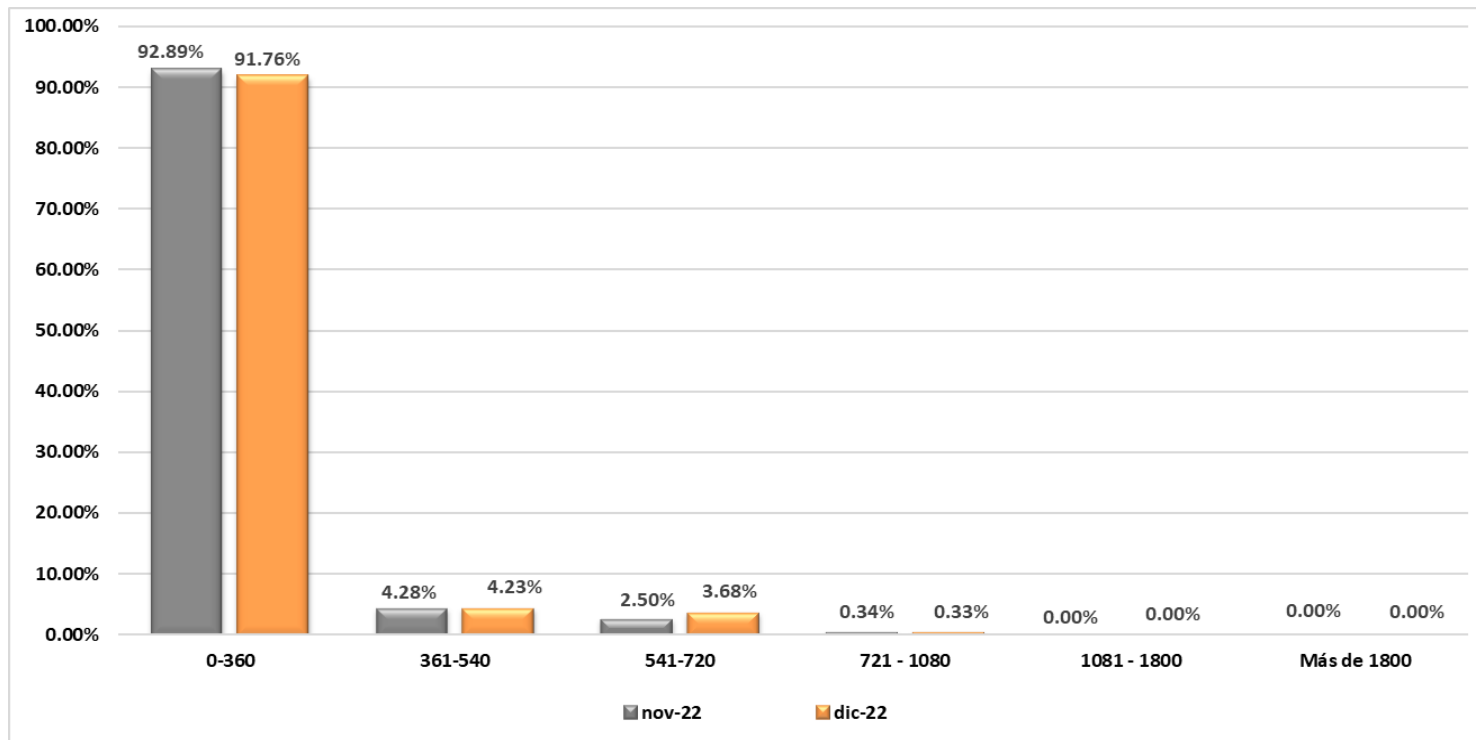
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL				
PAPEL	nov-22	PART. %	dic-22	PART. %
BONOS	\$ 6,223.84	2.58%	\$ 6,311.93	2.55%
CDT	\$ 46,467.38	19.25%	\$ 51,743.61	20.93%
CUENTA BANCARIA	\$ 149,116.47	61.77%	\$ 149,201.03	60.35%
TES	\$ 5,975.42	2.48%	\$ 6,031.30	2.44%
TES UVR	\$ 33,615.60	13.93%	\$ 33,949.06	13.73%
TOTAL	\$ 241,398.71	100.00%	\$ 247,236.93	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

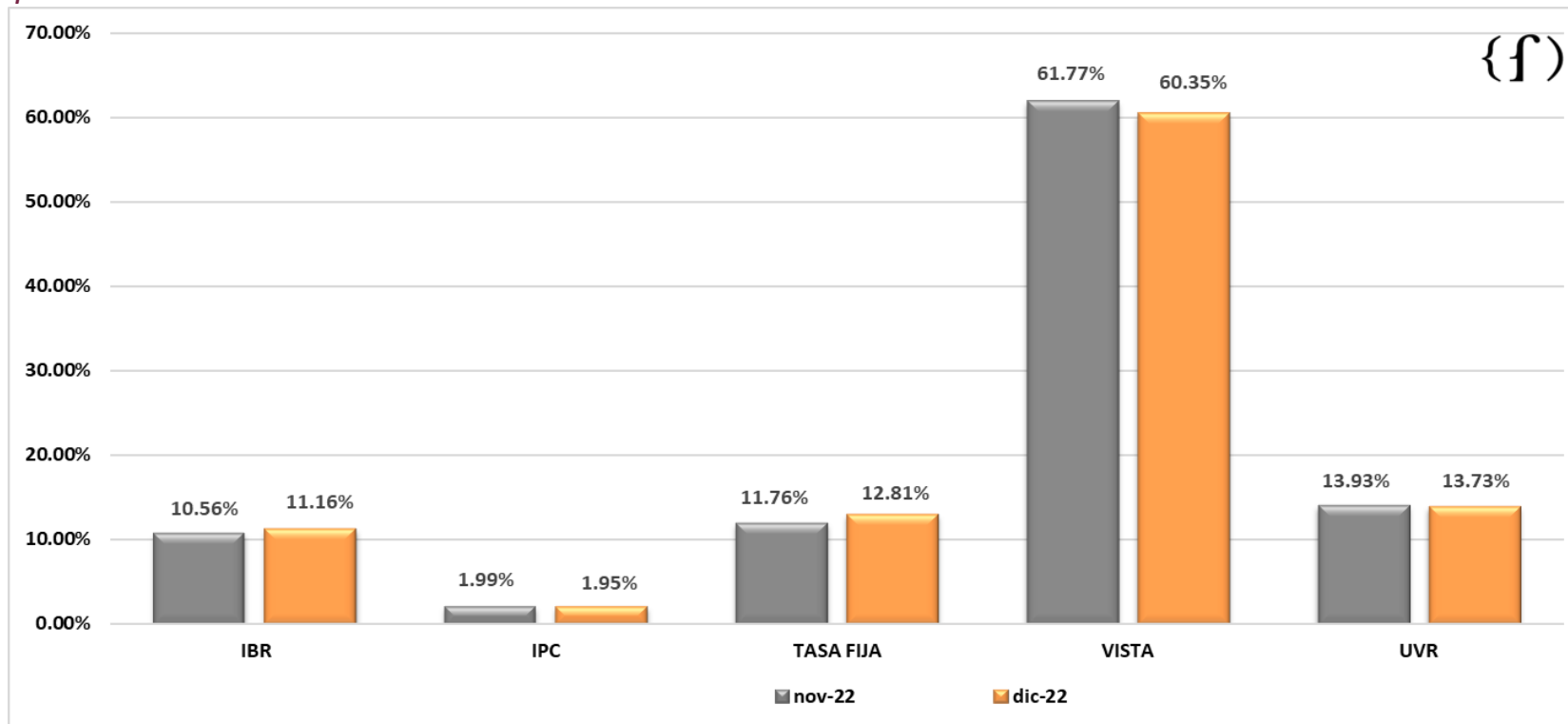
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO				
DIAS	nov-22	PART. %	dic-22	PART. %
0-360	\$ 224,234.44	92.89%	\$ 226,872.86	91.76%
361-540	\$ 10,321.90	4.28%	\$ 10,456.22	4.23%
541-720	\$ 6,030.08	2.50%	\$ 9,087.54	3.68%
721 - 1080	\$ 812.29	0.34%	\$ 820.31	0.33%
1081 - 1800	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%
Más de 1800	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%
TOTAL	\$ 241,398.71	100.00%	\$ 247,236.93	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA				
TASA	nov-22	PART. %	dic-22	PART. %
IBR	\$ 25,490.12	10.56%	\$ 27,594.19	11.16%
IPC	\$ 4,793.05	1.99%	\$ 4,819.59	1.95%
TASA FIJA	\$ 28,383.47	11.76%	\$ 31,673.06	12.81%
VISTA	\$ 149,116.47	61.77%	\$ 149,201.03	60.35%
UVR	\$ 33,615.60	13.93%	\$ 33,949.06	13.73%
TOTAL	\$ 241,398.71	100.00%	\$ 247,236.93	100.00%

OPERACIONES REALIZADAS EN DICIEMBRE 2022 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

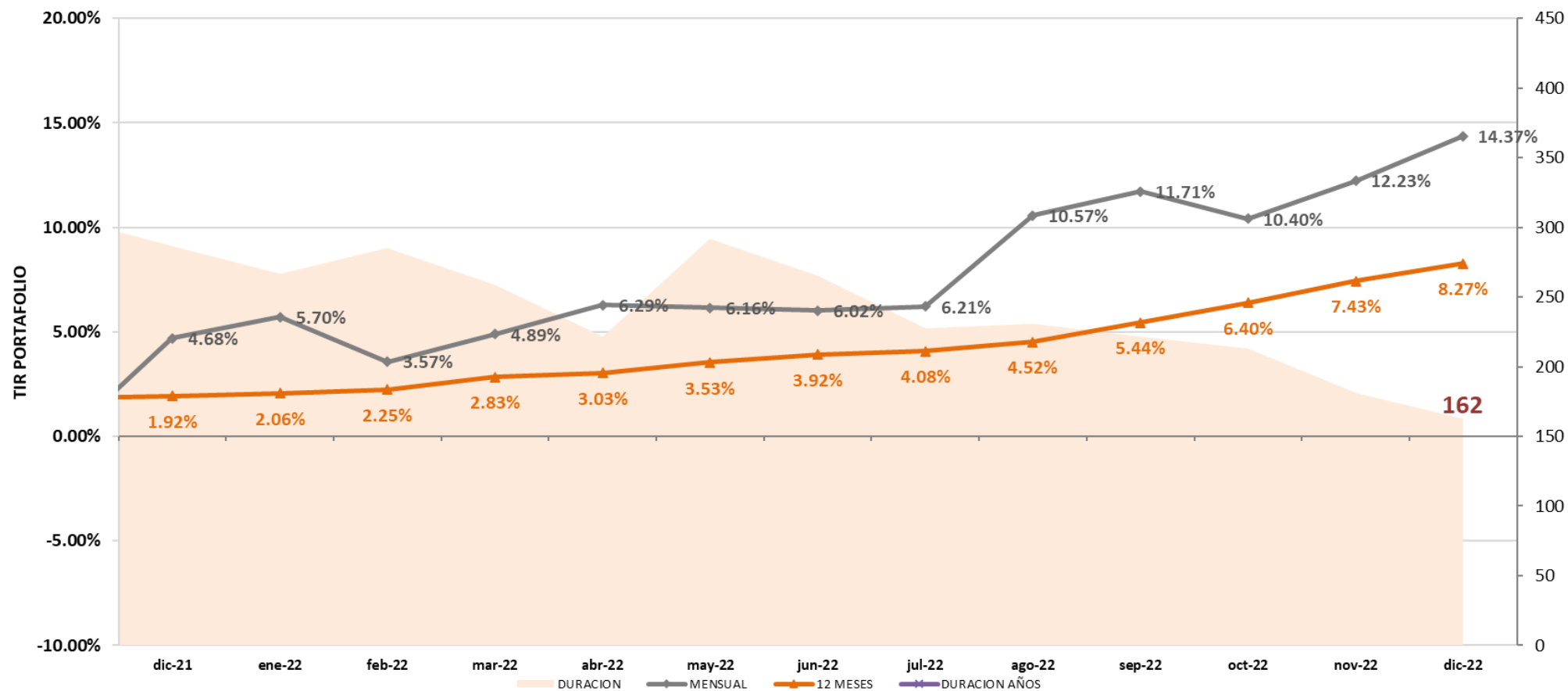


FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 5,000.00
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 382.88
REDENCIONES	\$ 0.00

OPERACIONES REALIZADAS EN DICIEMBRE 2022 FRL

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	274747	6/12/2022	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.2I	\$ 2,000,000,000.00	6/12/2022	6/06/2023	\$ 2,000,000,000.00	BANCO POPULAR S.A.	18.48%
	275693	28/12/2022	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	16.456000-No	\$ 3,000,000,000.00	28/12/2022	28/06/2024	\$ 3,000,000,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	17.50%
TOTAL COMPRAS											\$ 5,000,000,000.00		
VENTAS													
TOTAL VENTAS											\$ 0.00		
COBRO INTERESES	270497	3/12/2022	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 2,500,000,000.00	3/03/2022	3/03/2023	\$ 25,402,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.95%
	265402	6/12/2022	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+.3F	\$ 2,000,000,000.00	6/09/2021	6/09/2023	\$ 61,276,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	4.75%
	264712	8/12/2022	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+.7I	\$ 2,000,000,000.00	8/03/2021	8/03/2023	\$ 18,422,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	2.95%
	264706	9/12/2022	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 5,000,000,000.00	9/07/2021	9/01/2023	\$ 47,915,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	2.96%
	274584	9/12/2022	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2.7I	\$ 500,000,000.00	9/12/2021	9/06/2023	\$ 5,437,500.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	17.98%
	274586	10/12/2022	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2.65I	\$ 1,000,000,000.00	10/12/2021	10/06/2023	\$ 10,825,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	17.98%
	264718	12/12/2022	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 3,000,000,000.00	12/07/2021	12/01/2023	\$ 28,851,000.00	BANCO DE BOGOTA	2.97%
	265552	13/12/2022	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	16/12/2022	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8I	\$ 2,500,000,000.00	16/02/2022	16/02/2023	\$ 25,292,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.91%
	274416	23/12/2022	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+5.55I	\$ 2,000,000,000.00	23/11/2022	23/04/2023	\$ 26,600,000.00	BANCO DE BOGOTA	17.16%
	272732	26/12/2022	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+3.3I	\$ 5,000,000,000.00	26/07/2022	26/01/2023	\$ 57,540,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	12.17%
274040	28/12/2022	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+5.5I	\$ 2,000,000,000.00	28/10/2022	28/10/2023	\$ 26,716,000.00	BANCO DE BOGOTA	17.02%	
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 382,877,500.00		

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



RENDIMIENTOS POR INDICADOR

RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 350,511,500.00	12.59%
IPC	\$ 87,816,000.00	3.15%
TASA FIJA	\$ 2,012,306,911.63	72.28%
UVR	\$ 333,454,679.00	11.98%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 2,784,089,090.63	100.00%

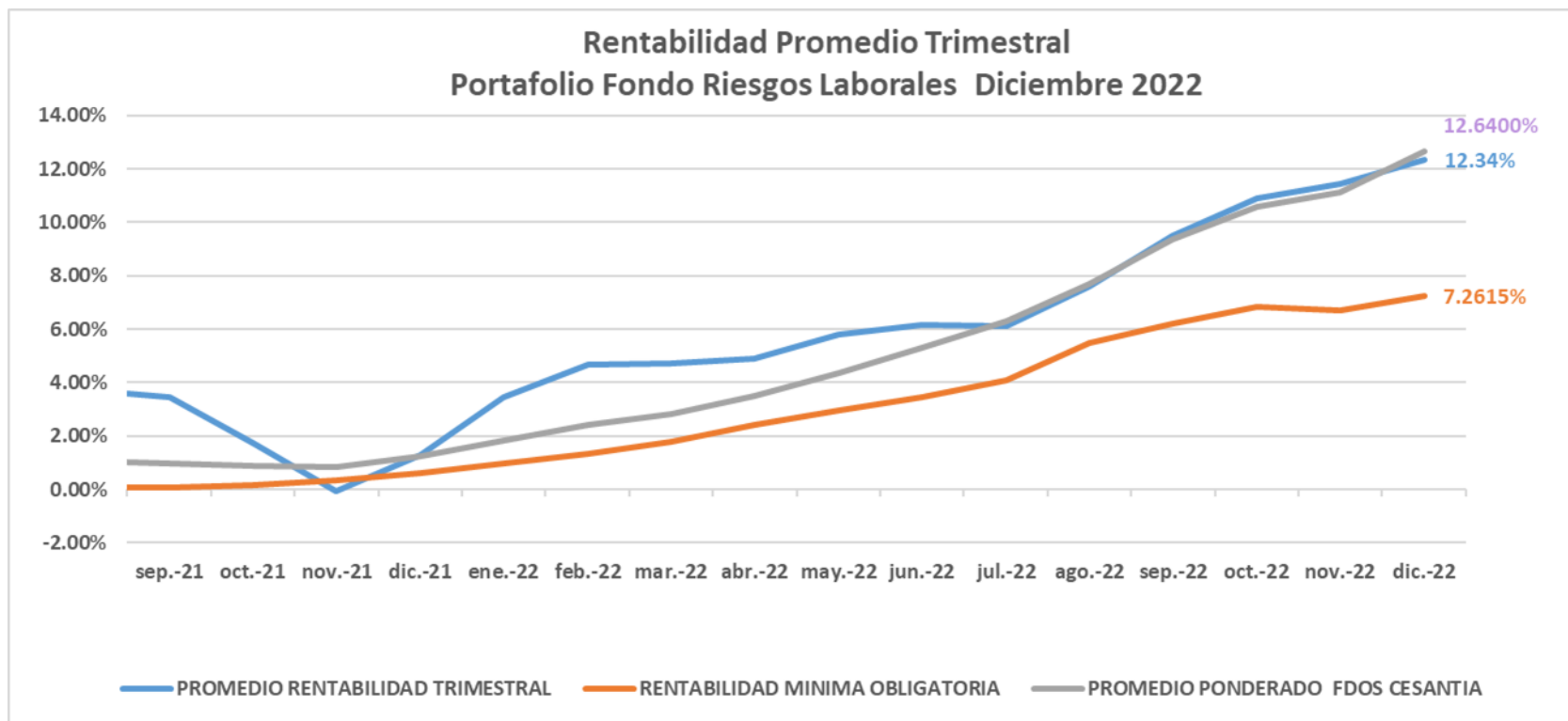
EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

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
dic-22	14.37%	8.27%	162	0.44

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

Al corte de diciembre de 2022 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.44 años, lo cual equivale a 162 días, ubicándonos en un nivel inferior al año por plazo promedio al vencimiento.

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 03 DE 2023 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

En el mes de diciembre de 2022 se dio cumplimiento a la Rentabilidad Mínima exigida, por ambas metodologías.

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 03 DE 2023 – 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	30-09-2022 AL 31- 12-2022
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%	11.35%
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%	13.20%
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%	11.65%
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%	12.96%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	1.26%	1.85%	2.40%	2.84%	3.49%	4.37%	5.28%	6.31%	7.71%	9.37%	10.57%	11.13%	12.64%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	1.39%	1.71%	2.10%	2.54%	3.22%	3.95%	4.62%	5.45%	7.32%	8.29%	9.14%	8.92%	9.68%
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%	7.26%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 03 DE 2023 – 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%
dic.-22	14.37%	12.34%	12.6400%	7.2615%	5.07%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA ENERO 2023

Estrategia de inversiones:

- a. Procurar disminuir % en Vista para reinvertir y aumentar % en sector Financiero mediante inversiones en CDTs en IBR a plazos preferiblemente entre 6 meses a 1.5 años y en TCOs. (Invirtiendo recursos por encima de las tasas de remuneración de las cuentas bancarias).*
- b. De la % que se mantenga en vista – Procurar mantener > % en Bancos con las tasas de remuneración más altas, respetando y manteniendo un adecuado margen de los límites de cupo.*
- c. En Feb se presentará vencimiento de los UVRs del 23 (aprox \$33.000mm), procurar anticiparnos y aprovechar los niveles interesantes de tasas de entrada en el mercado en ciertos activos, procurando reinvir en CDTs IBR y TF, así como en TCOs – anticipando dicho vencimiento. Estando atentos también alguna oportunidad de mercado que se presente y que este dentro de los lineamientos de inversión admisibles para el Portafolio de Inversiones.*
- d. La idea es posicionarnos en un rango promedio frente a las inversiones de los FCCP y el mismo portafolio de referencia, para esto es que proponemos disminuir participación en vista inicialmente con un rango inicial entre 45% y 60%, aumentar % en CDTs preferiblemente en IBR con opción mínima a TF para llegar a un rango inicial en inversiones del sector financiero (Vigilados por la SFC) entre el 25% a un 40%; y en Deuda Pública, con el vencimiento de los UVRs del 23 que es de un 13.5% aprox, buscar reinvertir esa % en TCOs y en CDTs , por cuanto dicha % inicialmente se podría ver disminuida por dicho vencimiento, pero la estrategia va enfocada en aumentar escalonadamente esa % hasta un 20% a un 25% en Deuda Pública.*

{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

31 DE DICIEMBRE DE 2022

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



MINISTERIO DE HACIENDA Y
CRÉDITO PÚBLICO

{fiduprevisora)

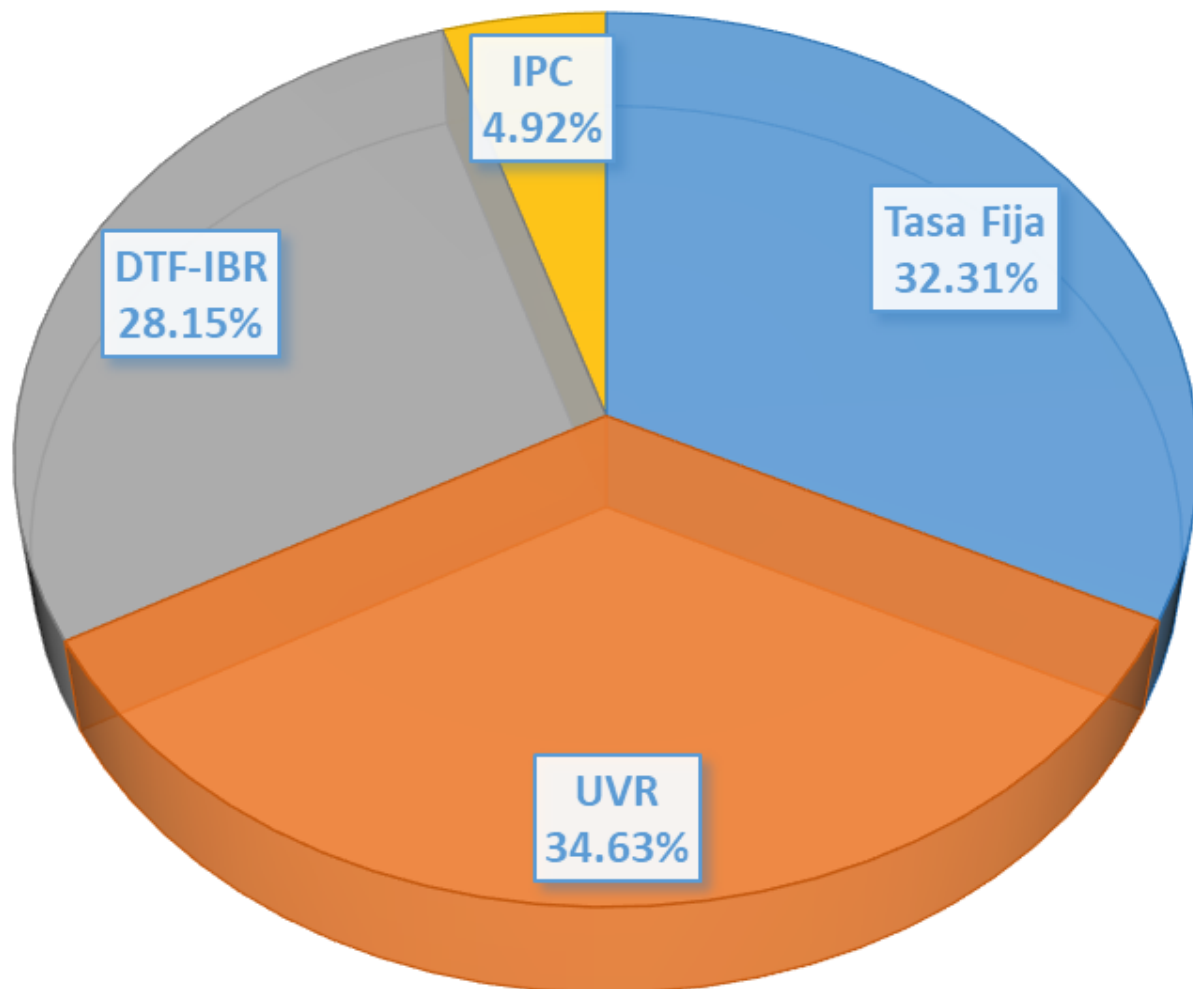
RIESGO DE MERCADO



Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		nov-22	dic-22	Var Componente Pbs	Var
Acciones	Mundo desarrollado	3.98%	3.14%	(83.77)	(83.77)
	MSCI COLCAP	3.38%	2.89%	(49.69)	(49.69)
Tasa de Cambio	TRM	3.22%	2.32%	(89.93)	(89.93)
	COP/EUR	3.01%	2.13%	(88.12)	(88.12)
FICs		0.06%	0.04%	(1.68)	(1.68)
Tasas de interés variables	IPC	2.23%	2.82%	58.65	58.65
	DTF CP	0.31%	0.22%	(9.08)	(17.83)
	DTF LP	0.32%	0.23%	(8.75)	
Cero Cupón Pesos	CP1	1.50%	1.30%	(20.71)	(23.20)
	CP2	0.33%	0.36%	2.90	
	CP3	0.19%	0.14%	(5.39)	
Cero Cupón UVR	CP1	1.30%	1.03%	(26.38)	(37.09)
	CP2	0.42%	0.35%	(6.46)	
	CP3	0.13%	0.09%	(4.25)	
Treasurías	CP1	6.05%	5.37%	(67.76)	(116.47)
	CP2	1.63%	1.24%	(38.95)	
	CP3	0.78%	0.69%	(9.75)	
CDS		9.30%	7.13%	(216.96)	(216.96)

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	11.54%
UVR	0.96%
DTF-IBR	8.21%
IPC	0.50%

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	nov-22	dic-22	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 155,919,491	\$ 149,617,003	● \$ (6,302,488)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 116,610,927	\$ 106,991,727	● \$ (9,619,200)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 29,798,620	\$ 35,650,339	● \$ 5,851,720
TF - pesos (CCC) C3	\$ 9,509,944	\$ 6,974,936	● \$ (2,535,008)
TF - UVR	\$ 50,359,976	\$ 26,321,493	● \$ (24,038,483)
TF - UVR C1	\$ 28,191,792	\$ 15,442,602	● \$ (12,749,190)
TF - UVR C2	\$ 15,779,299	\$ 8,251,326	● \$ (7,527,973)
TF - UVR C3	\$ 6,388,884	\$ 2,627,565	● \$ (3,761,319)
DTF-IBR	\$ 17,504,374	\$ 9,989,416	● \$ (7,514,958)
DTF-IBR CP	\$ 17,504,374	\$ 9,989,416	● \$ (7,514,958)
DTF-IBR LP	\$ -	\$ -	● \$ -
IPC	\$ 87,656,130	\$ 103,012,965	● \$ 15,356,834
VaR Regulatorio	\$ 145,127,693	\$ 138,166,370	● \$ (6,961,322)
VaR Relativo	0.16%	0.14%	● -0.016%
Duración	181	162	● (18.86)

Cifras en pesos

{fiduprevisora) Comprometidos con lo que más valoras

{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%	16.17%	247,237	39,980	207,257
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	16.17%	197,790	39,980	157,809
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	100.00%	23.48%	247,237	58,056	189,181
BANCO DE BOGOTA	10.00%	7.01%	24,724	17,328	7,396
BBVA	10.00%	4.03%	24,724	9,973	14,751
BANCOLOMBIA	10.00%	2.23%	24,724	5,504	19,220
BANCOLDEX	9.30%	2.64%	22,993	6,525	16,468
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	2.74%	24,724	6,786	17,938
FINDETER	9.90%	1.83%	24,476	4,515	19,961
BANCO AV VILLAS	7.20%	1.16%	17,801	2,870	14,931
BANCO OCCIDENTE	9.30%	1.02%	22,993	2,529	20,464
BANCO POPULAR	9.90%	0.82%	24,476	2,027	22,450
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	60.35%	247,237	149,201	98,036
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	16.70%	14.85%	41,289	36,710	4,579
SUDAMERIS VISTA	17.10%	16.03%	42,278	39,636	2,641
BANCO DE BOGOTA VISTA	10.19%	8.46%	25,197	20,923	4,274
BANCO POPULAR VISTA	16.18%	6.83%	40,004	16,898	23,105
BBVA VISTA	14.17%	5.96%	35,024	14,733	20,291
BANCO AGRARIO	14.40%	0.00%	35,602	0	35,602
BANCOLOMBIA	15.57%	8.21%	38,504	20,301	18,204
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL I	30.00%	24.49%	74,171	60,548	13,624
TOTAL				247,237	

* Información financiera 31 de Diciembre 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