



**MINISTERIO DE HACIENDA Y
CRÉDITO PÚBLICO**



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia

COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN AGOSTO 2023 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

{fiduprevisora)

Presentación Económica

SEPTIEMBRE 2023 | REVISIÓN AGOSTO

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS

VP. INVERSIONES





FED Mantiene estable Tasa de Política Monetaria:

“Alcanzar el máximo empleo y una inflación a una tasa del 2% en el largo plazo (estabilidad precios en el LP)”

LOS INDICADORES RECIENTES SUGIEREN QUE:

- ✓ La actividad económica se ha estado expandiendo a un ritmo sólido.
- ✓ La creación de empleo se ha desacelerado en los últimos meses, pero sigue siendo fuerte
- ✓ La tasa de desempleo se ha mantenido baja.
- ✓ **La inflación sigue elevada.**

“En esta reunión solamente se analizó la pausa, no respecto a la tasa necesaria para frenar la inflación”



“We are committed to achieving and sustaining a stance of monetary policy is sufficiently restrictive to bring inflation down to our two percent goal over time”

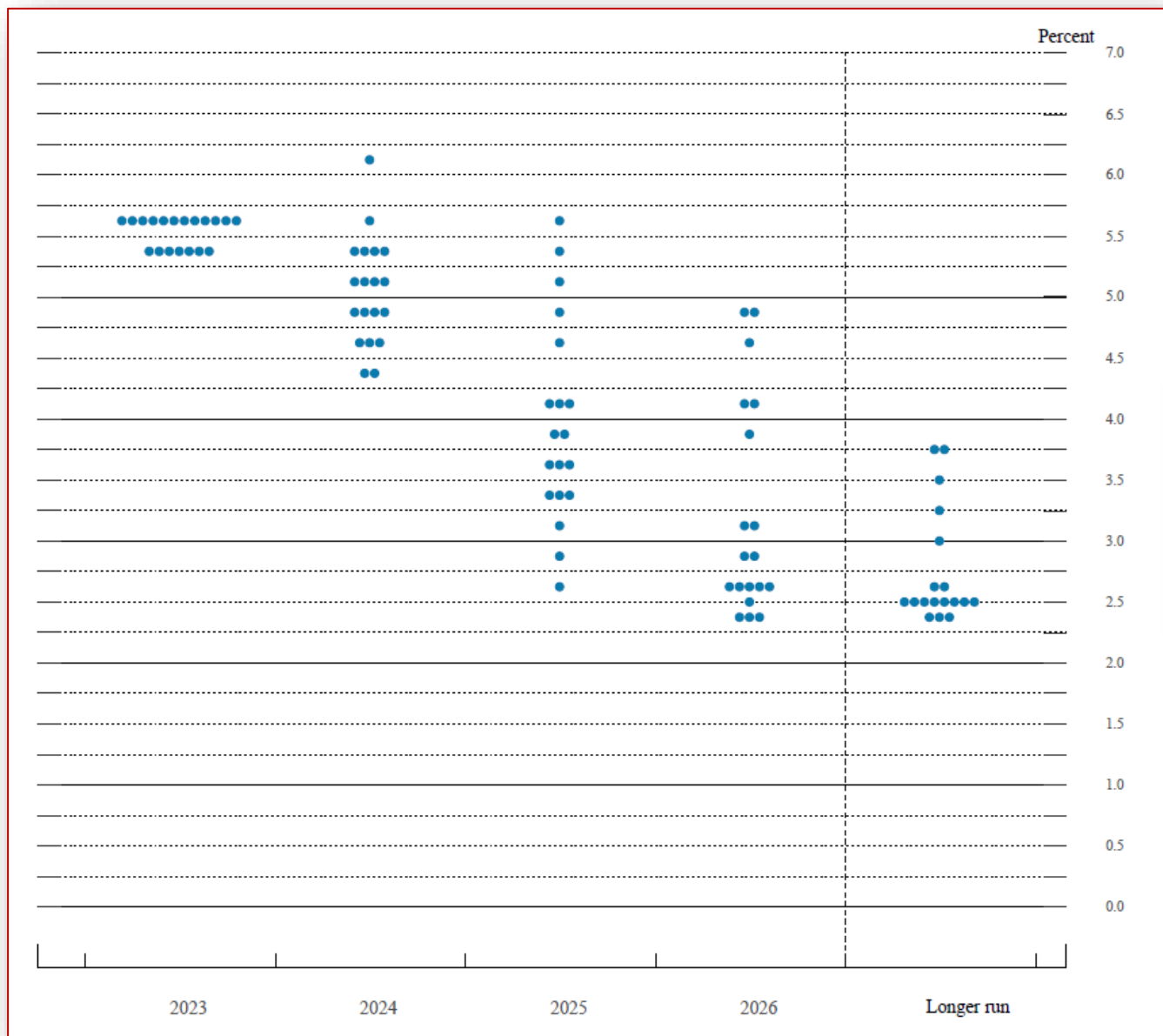
Jerome H. Powell, Chair

COLOMBIA:

- ✓ *Expectativa y mayores tasas en tesoros americanos elevan tasas en tesoros nacionales.*
- ✓ *JP Morgan Incorpora a India en su índice de bonos de mercados emergentes. (espera 10% participación)*
- ✓ *Ventas importantes del Off Shore durante septiembre*



Variables EEUU : Pronóstico FED Dotplot










TPM Tipos de Interés FED											
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Longer
ACTUAL	1.50	2.50	1.75	0.25	0.25	4.50					
<i>Mar. 2023</i>							5.1	4.3	3.1		
<i>Jun. 2023</i>							5.6	4.6	3.4		
Sep. 2023							5.6	5.1	3.9	2.9	2.5

Fuente: Federal Reserve Bank



Variables EEUU : Pronóstico Inflación | CPI-PCE

INFLATION, YEAR-OVER-YEAR PERCENT CHANGE

Month	CPI	Core CPI	PCE	Core PCE	Updated
September 2023	 3.69 (3.66)	 4.17 (4.17)	 3.53 (3.51)	 3.80 (3.80)	09/22
August 2023	 3.67	4.35	 3.53 (3.53)	 3.95 (3.95)	09/22
JUL 2023	3.18	4.65	3.28	4.24	07/31

Fuente: The Federal Reserve Bank of Cleveland | **Inflation Nowcasting**



Política Monetaria EEUU: Expectativas Mdo.

MEETING PROBABILITIES

— = +

MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600	600-625
1/11/2023				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	74.5%	25.5%	0.0%	0.0%
13/12/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	59.3%	35.5%	5.2%	0.0%
31/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	56.9%	36.5%	6.4%	0.2%
20/3/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	12.5%	52.4%	29.9%	5.1%	0.2%
1/5/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.8%	47.0%	32.9%	8.5%	0.8%
→ 12/6/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.0%	40.8%	35.3%	12.6%	2.1%	0.2%
31/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.3%	24.1%	38.2%	24.5%	7.6%	1.2%	0.1%
18/9/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	15.4%	32.0%	30.5%	15.0%	4.0%	0.6%	0.0%
7/11/2024	2.2%	14.4%	30.8%	30.6%	16.2%	4.8%	0.8%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
18/12/2024	0.0%	0.0%	0.4%	4.3%	17.3%	30.8%	28.1%	14.2%	4.1%	0.7%	0.1%	0.0%

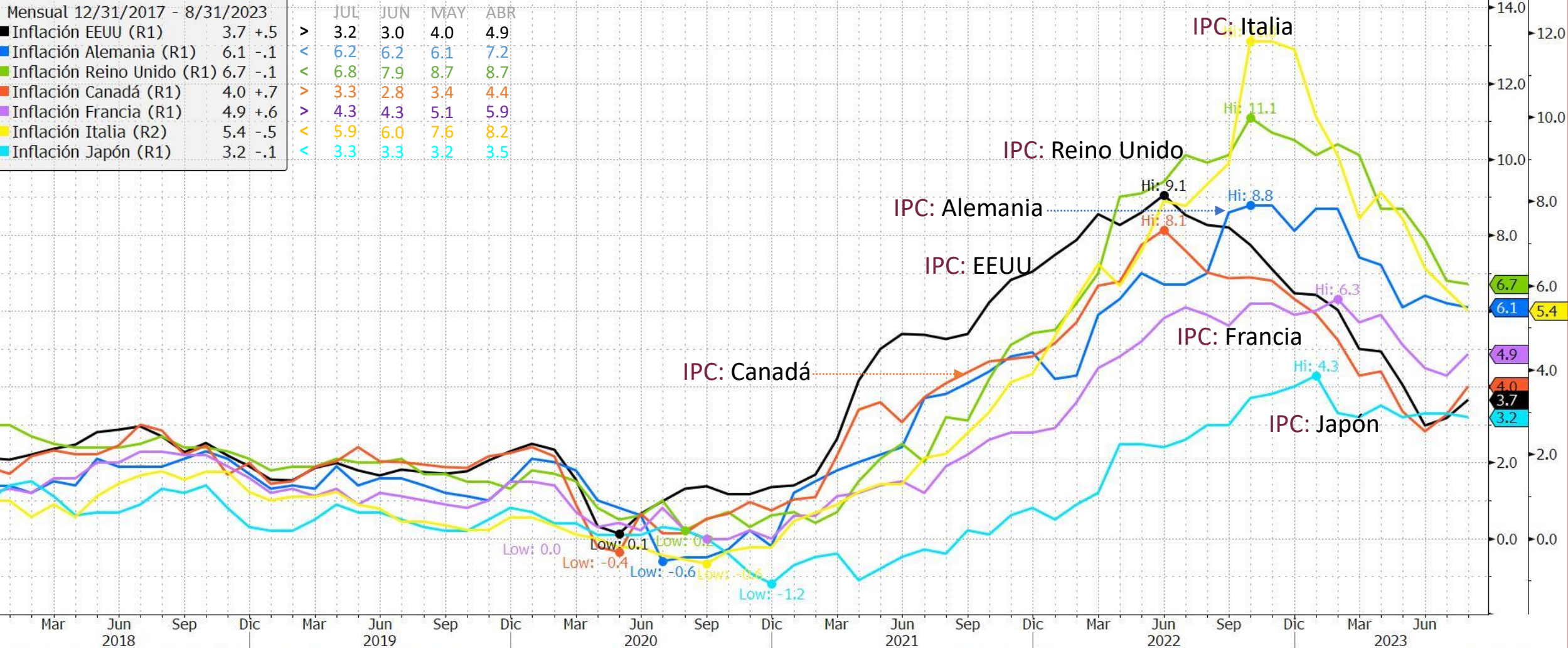


INFLACIÓN G7 : Evolución Mensual

Mensual 12/31/2017 - 8/31/2023

■ Inflación EEUU (R1)	3.7	+5	>
■ Inflación Alemania (R1)	6.1	-.1	<
■ Inflación Reino Unido (R1)	6.7	-.1	<
■ Inflación Canadá (R1)	4.0	+7	>
■ Inflación Francia (R1)	4.9	+6	>
■ Inflación Italia (R2)	5.4	-.5	<
■ Inflación Japón (R1)	3.2	-.1	<

	JUL	JUN	MAY	ABR
■ Inflación EEUU (R1)	3.2	3.0	4.0	4.9
■ Inflación Alemania (R1)	6.2	6.2	6.1	7.2
■ Inflación Reino Unido (R1)	6.8	7.9	8.7	8.7
■ Inflación Canadá (R1)	3.3	2.8	3.4	4.4
■ Inflación Francia (R1)	4.3	4.3	5.1	5.9
■ Inflación Italia (R2)	5.9	6.0	7.6	8.2
■ Inflación Japón (R1)	3.3	3.3	3.2	3.5



CPI YOY Index (US CPI Urban Consumers YoY NSA) InflaciónG7 Mensual 31DEC2017-23SEP2023

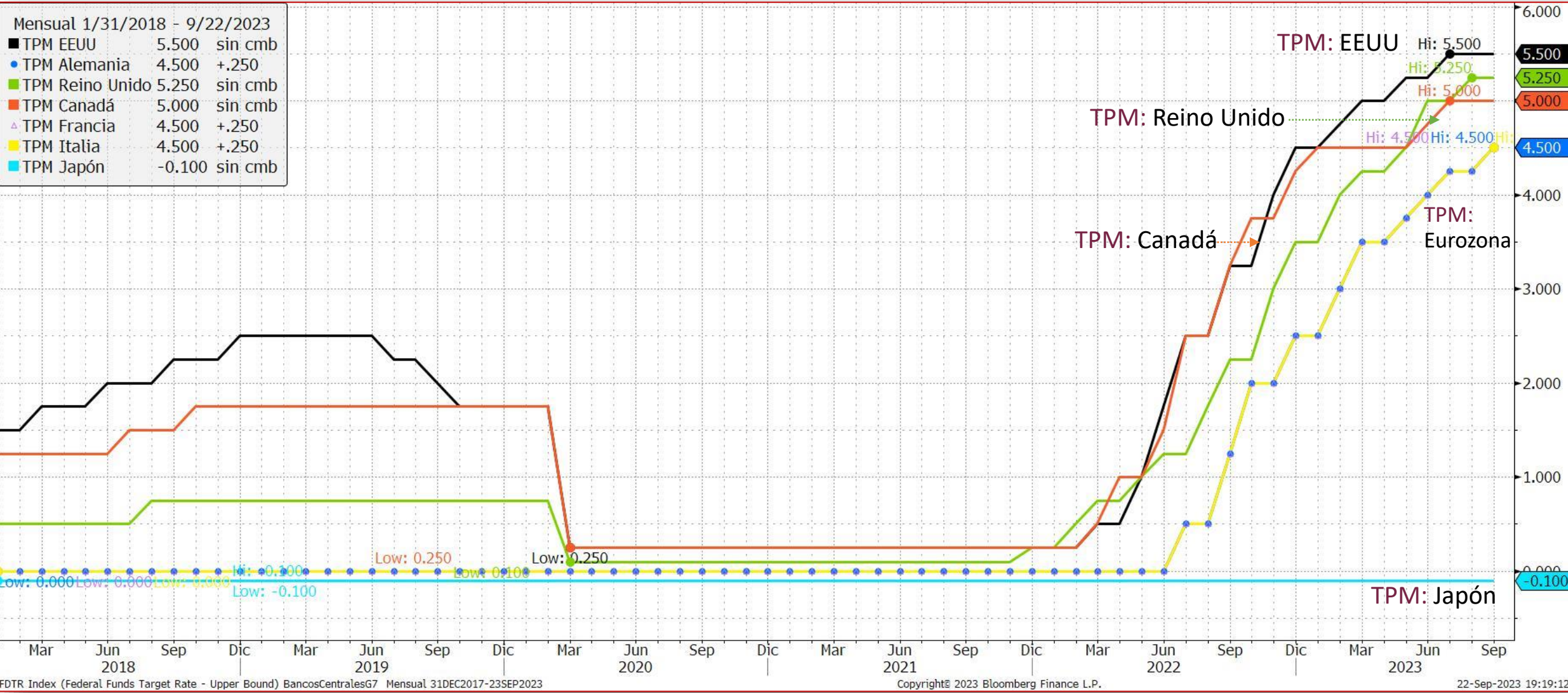
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

22-Sep-2023 19:14:58

Fuente: Bloomberg | * Pend. Actualización



TASA POLÍTICA MONETARIA G7 : Evolución



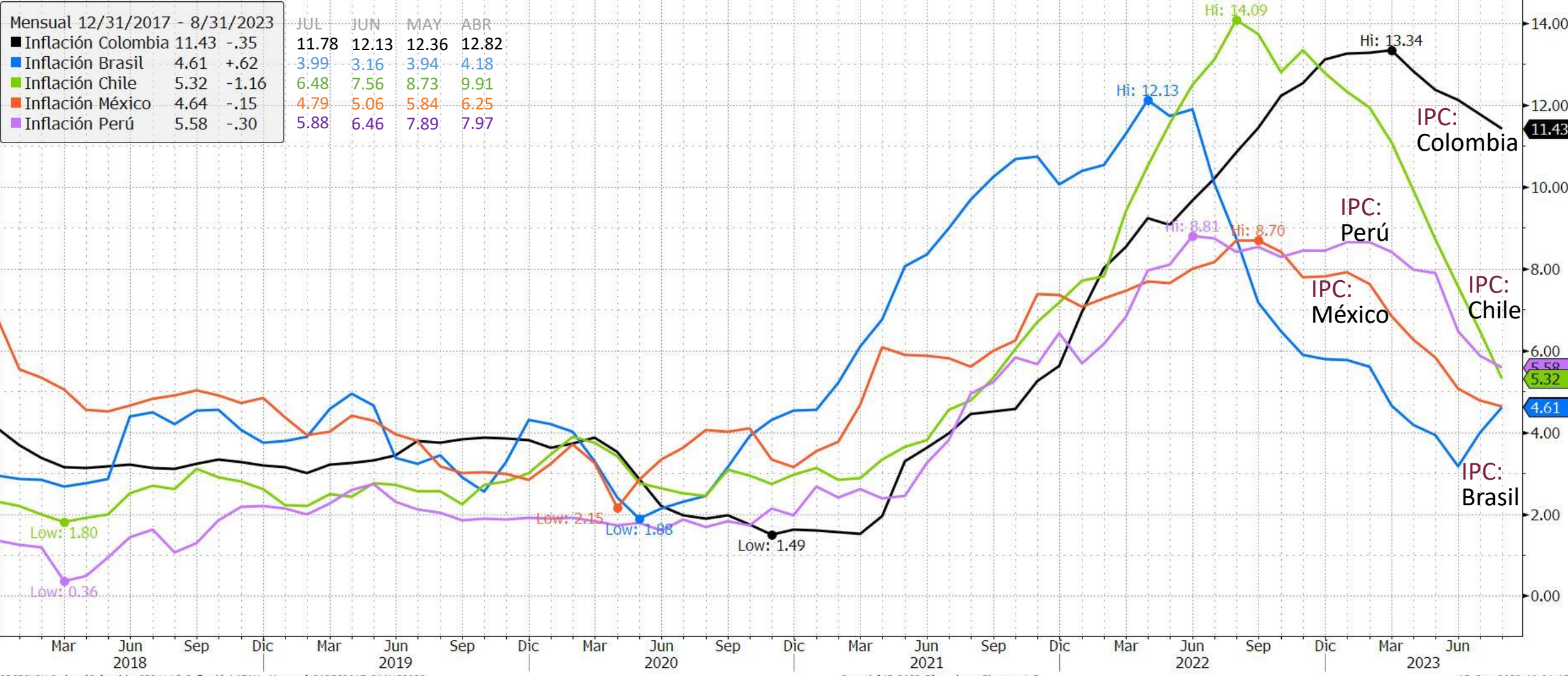
Fuente: Bloomberg



INFLACIÓN LATAM : Evolución

Mensual 12/31/2017 - 8/31/2023	
■ Inflación Colombia	11.43 -0.35
■ Inflación Brasil	4.61 +0.62
■ Inflación Chile	5.32 -1.16
■ Inflación México	4.64 -0.15
■ Inflación Perú	5.58 -0.30

	JUL	JUN	MAY	ABR
■ Inflación Colombia	11.78	12.13	12.36	12.82
■ Inflación Brasil	3.99	3.16	3.94	4.18
■ Inflación Chile	6.48	7.56	8.73	9.91
■ Inflación México	4.79	5.06	5.84	6.25
■ Inflación Perú	5.88	6.46	7.89	7.97



COCPYOY Index (Colombia CPI YoY) InflationLATAM Mensual 31DEC2017-31AUG2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

15-Sep-2023 19:21:12

Fuente: Bloomberg | * Pend. Actualización

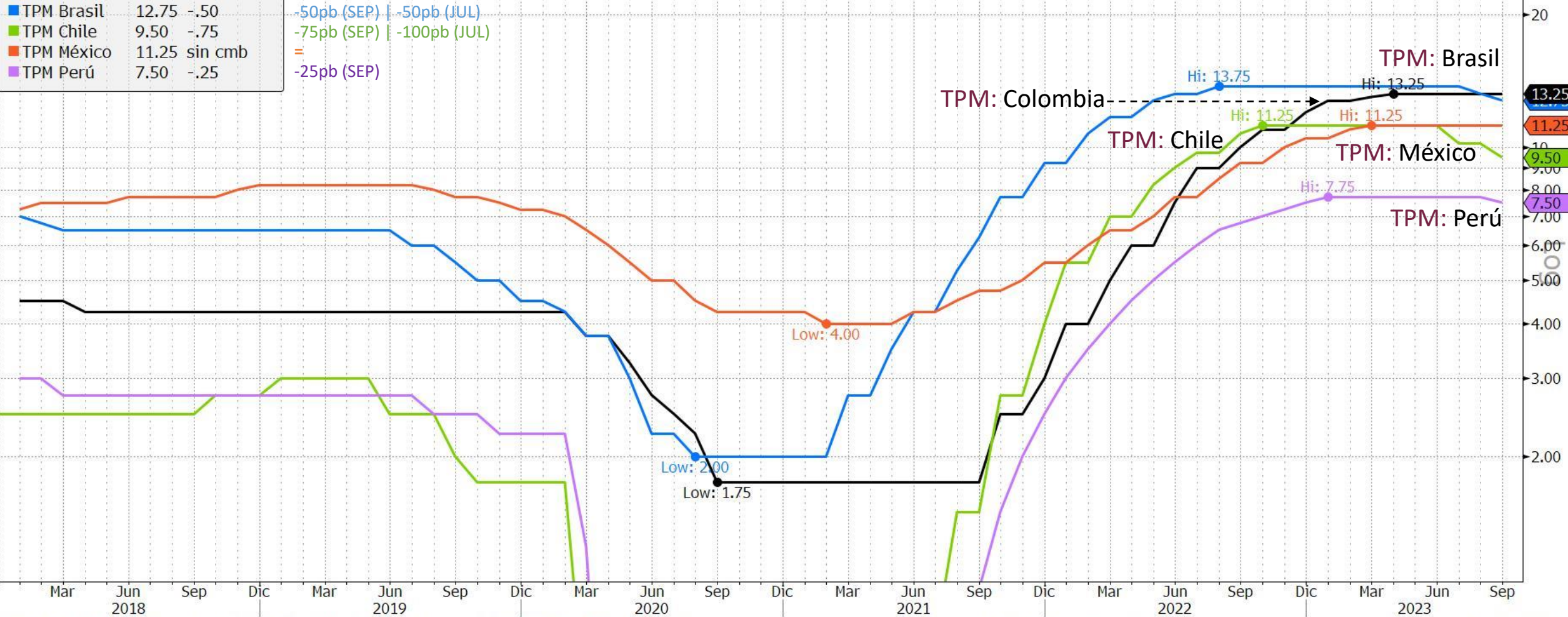


TASA POLÍTICA MONETARIA LATAM : Evolución

Mensual 12/31/2017 - 9/22/2023

■ TPM Colombia	13.25	sin cmb
■ TPM Brasil	12.75	-.50
■ TPM Chile	9.50	-.75
■ TPM México	11.25	sin cmb
■ TPM Perú	7.50	-.25

=	-50pb (SEP) -50pb (JUL)
=	-75pb (SEP) -100pb (JUL)
=	-25pb (SEP)



CORRRMIN Index (Colombia Minimum Repo Rate to Be Offered at the Daily Auction) BancosCentralesLATAM Mensual 31DEC2017-23SEP2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

22-Sep-2023 19:20:11

Fuente: Bloomberg



Mercado Global: Renta Fija y Variable

28/09/2023 27/09/2023 21/09/2023 31/12/2022 28/09/2022

RENTA FIJA INTERNACIONAL

DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	5.06	-7	-8	64	93
TREASURY 10 AÑOS	4.58	-3	9	71	85
TREASURY 30 AÑOS	4.71	-1	13	74	101
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	2.93	9	20	36	81
B. FRANCES 10 AÑOS	3.49	9	21	38	77
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	9.97	-12	21	95	29
BRASIL 10 AÑOS	11.78	-10	33	-91	-47

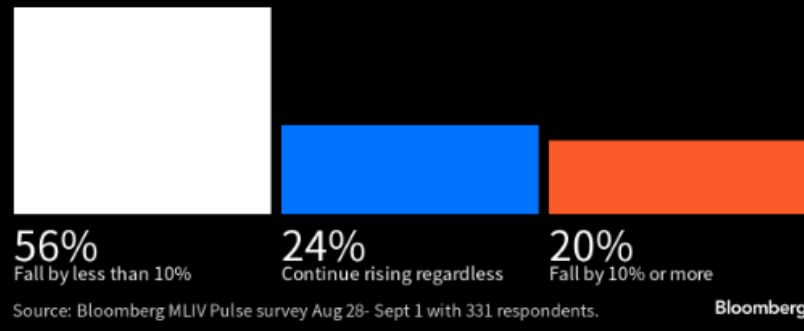
FUENTE: Bloomberg

RENTA VARIABLE

ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	4,304.44	0.70%	-0.59%	12.11%	15.74%
NASDAQ	13,245.49	1.16%	0.16%	26.55%	19.85%
DOW JONES	33,746.49	0.58%	-0.95%	1.81%	13.69%
EUROPA					
DAX	15,323.50	0.69%	-1.59%	10.05%	25.77%
CAC 40	7,116.24	0.63%	-1.35%	9.92%	23.44%
IBEX 35	9,426.80	1.01%	-1.28%	14.55%	26.67%
FTSE MIB	28,163.03	0.54%	-1.90%	18.80%	35.06%
ASIA					
NIKKEI	31,872.52	-1.55%	-2.14%	22.14%	21.77%
CSI 300	3,689.52	-0.30%	0.46%	-4.70%	-3.64%
HANG SENG	17,373.03	-1.37%	-1.60%	-12.17%	0.71%
REGIÓN					
BOVESPA	115,550.56	1.06%	-0.51%	5.30%	6.55%
MEXBOL	51,671.80	0.47%	-0.54%	6.62%	13.71%
COLCAP	1,113.22	0.51%	1.61%	-13.44%	-1.52%

FUENTE: Bloomberg

If US 10-Year Treasury Yields Hit 4.5%, the S&P 500 Will...

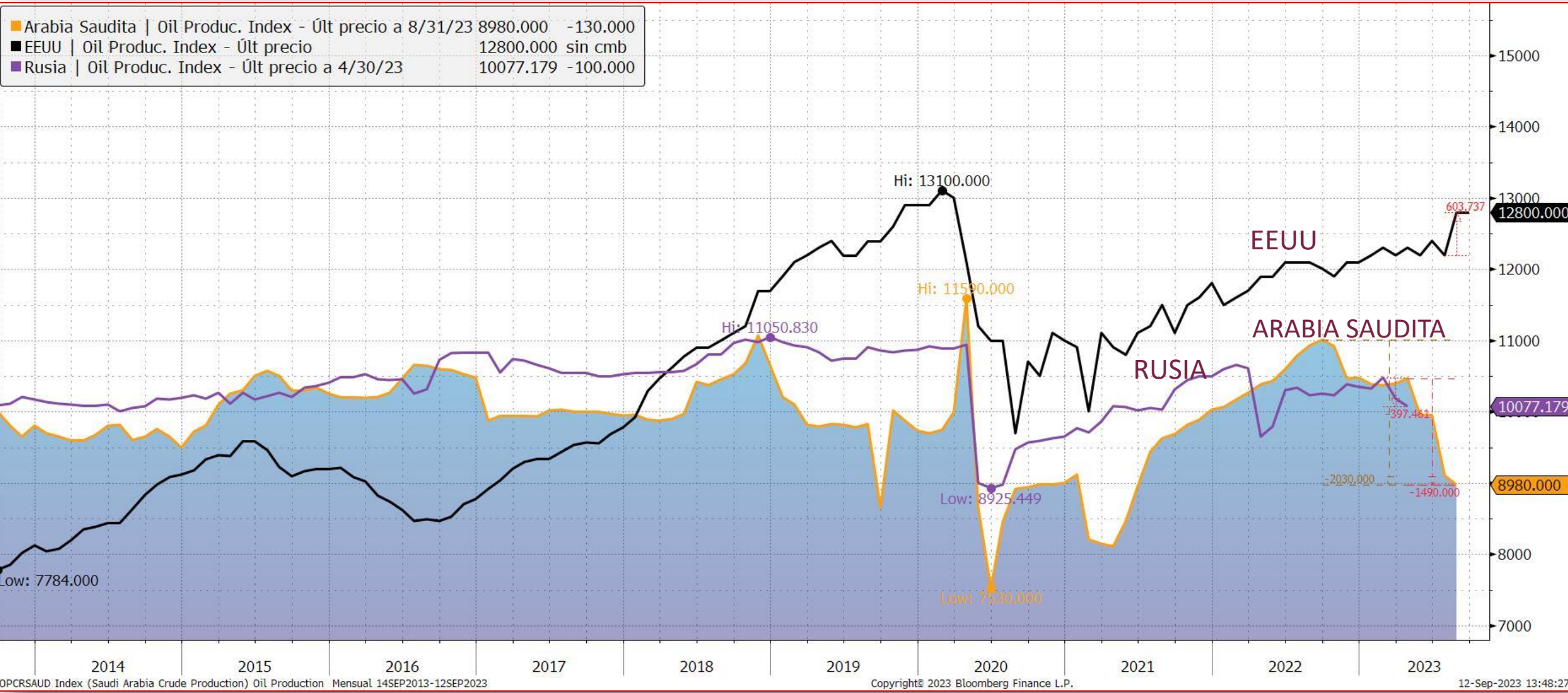


Fuente: Bloomberg - MLIV



Commodities: Producción Petróleo | Agosto

Arabia Saudita Oil Produc. Index - Últ precio a 8/31/23	8980.000	-130.000
EEUU Oil Produc. Index - Últ precio	12800.000	sin cmb
Rusia Oil Produc. Index - Últ precio a 4/30/23	10077.179	-100.000



OPCRSAUD Index (Saudi Arabia Crude Production) Oil Production Mensual 14SEP2013-12SEP2023

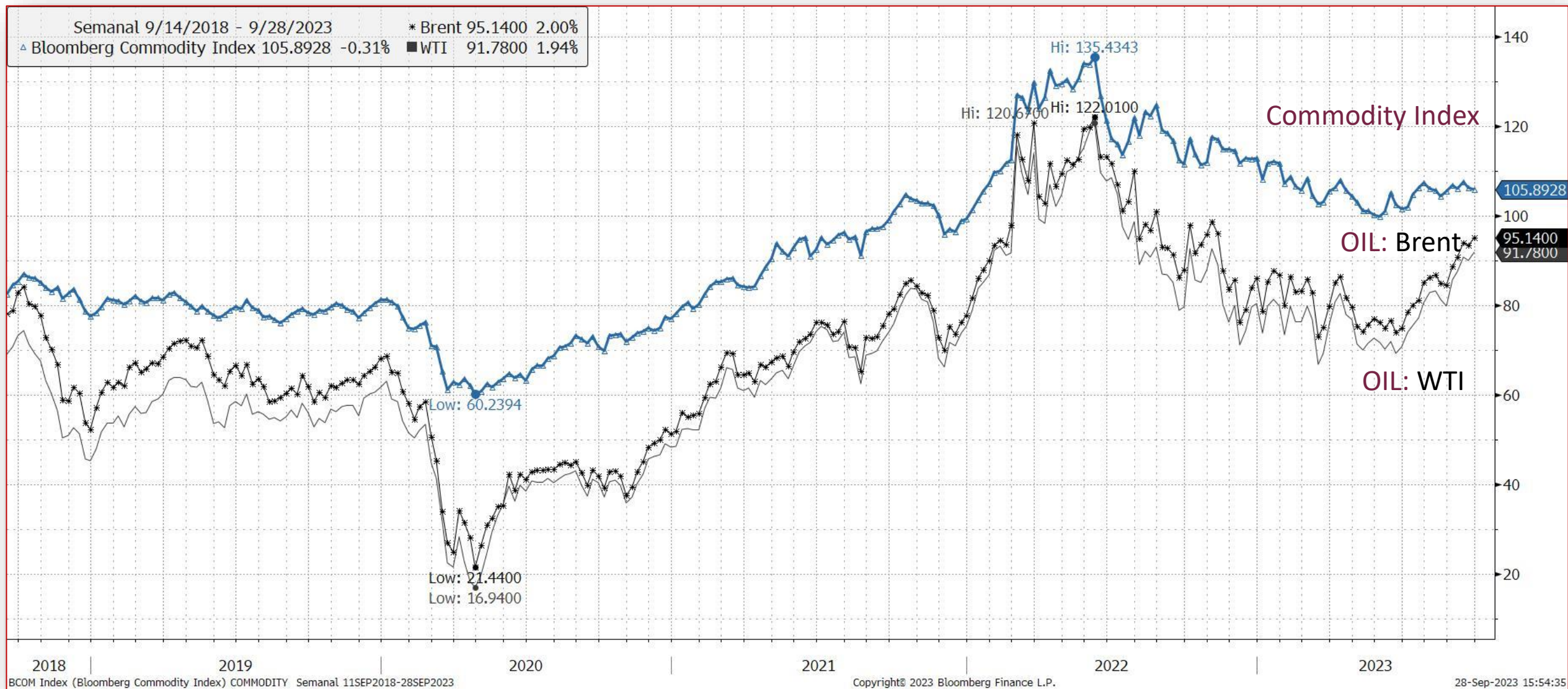
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

12-Sep-2023 13:48:27

Fuente: Bloomberg



Commodities: Variación precios

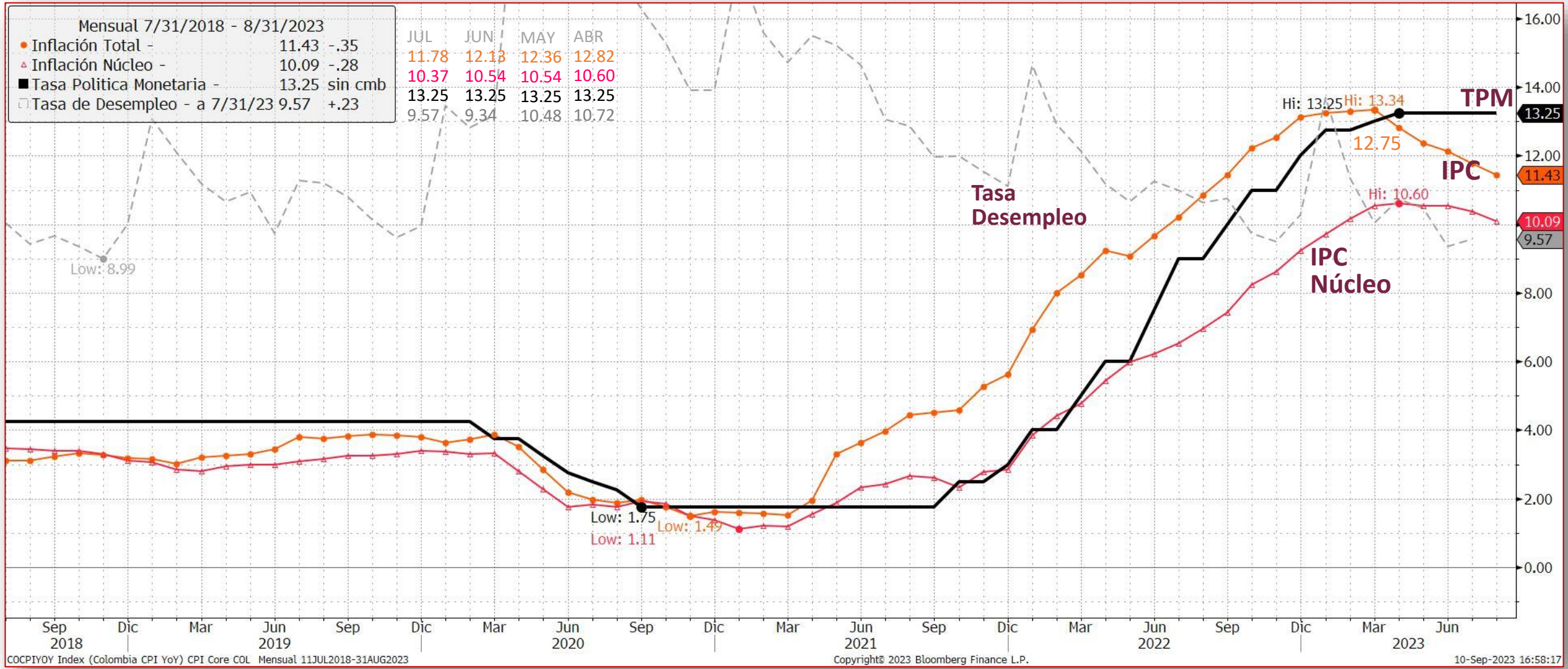


Fuente: Bloomberg

COLOMBIA: **Variables & Contexto**



Variables Colombia : IPC/Núcleo – TPM – Desempleo



COCPYOY Index (Colombia CPI YoY) CPI Core COL Mensual 11JUL2018-31AUG2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

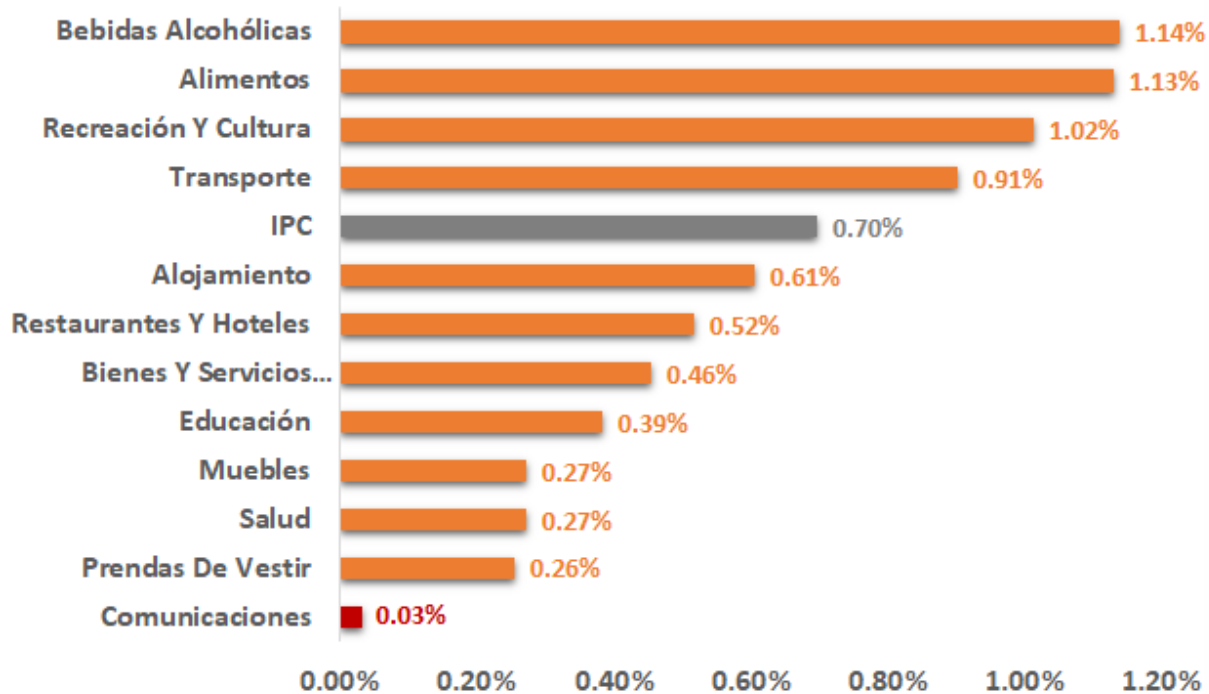
10-Sep-2023 16:58:17

Fuente: Bloomberg



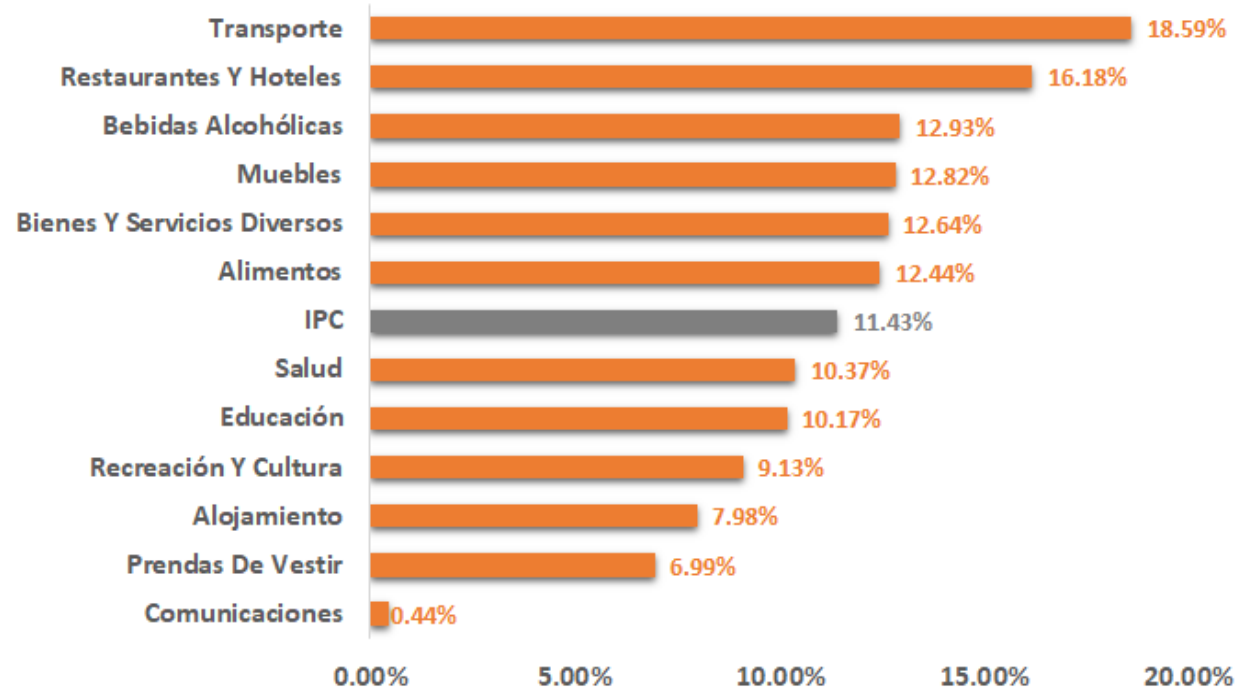
Variables Colombia : Revisión Inflación

Variación mensual agosto 2023



Fuente: DANE

Variación anual agosto 2023

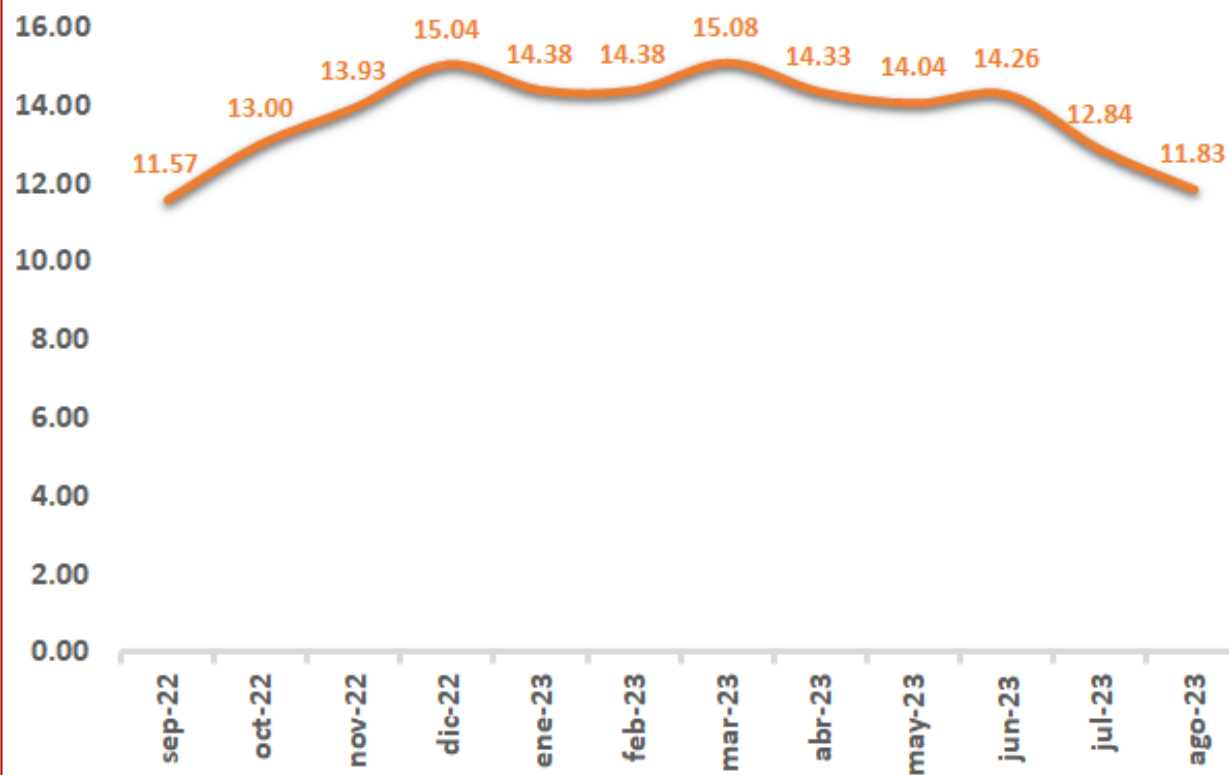


Fuente: DANE



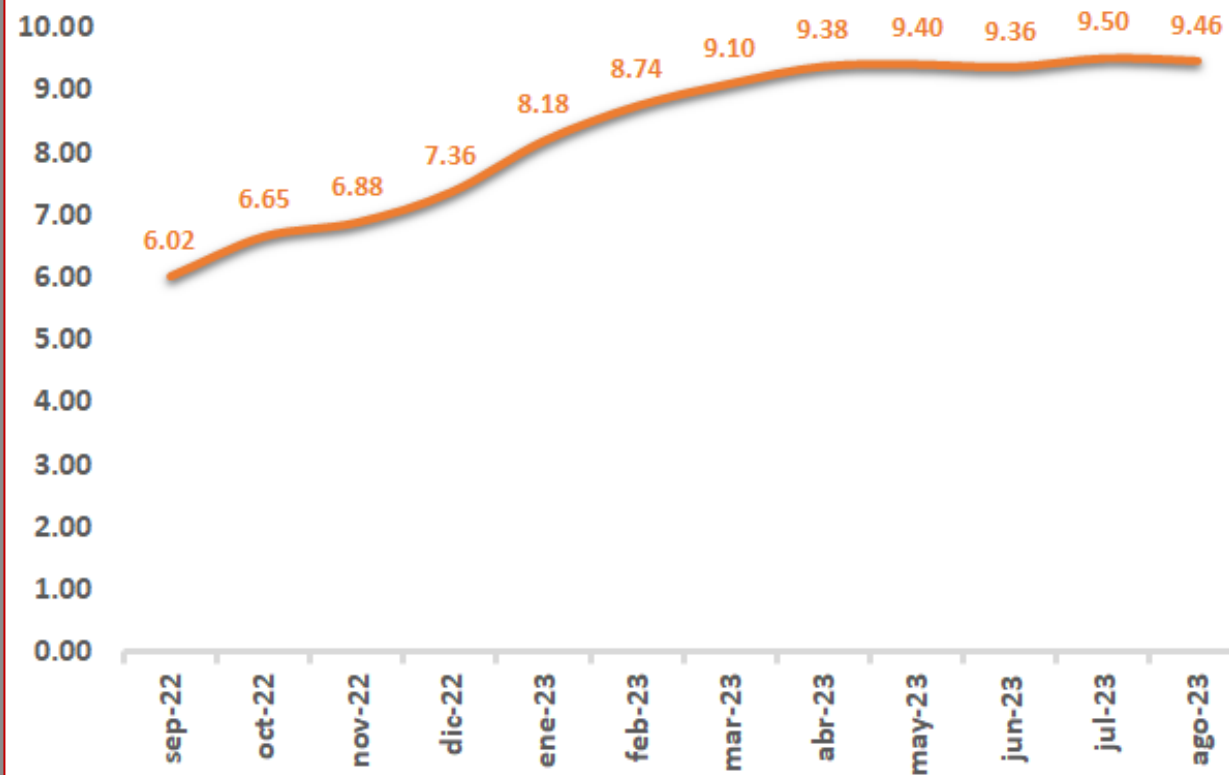
Variables Colombia : Evolución Inflación

Variación anual últimos 12 meses Bienes



Fuente: DANE

Variación anual últimos 12 meses Servicios

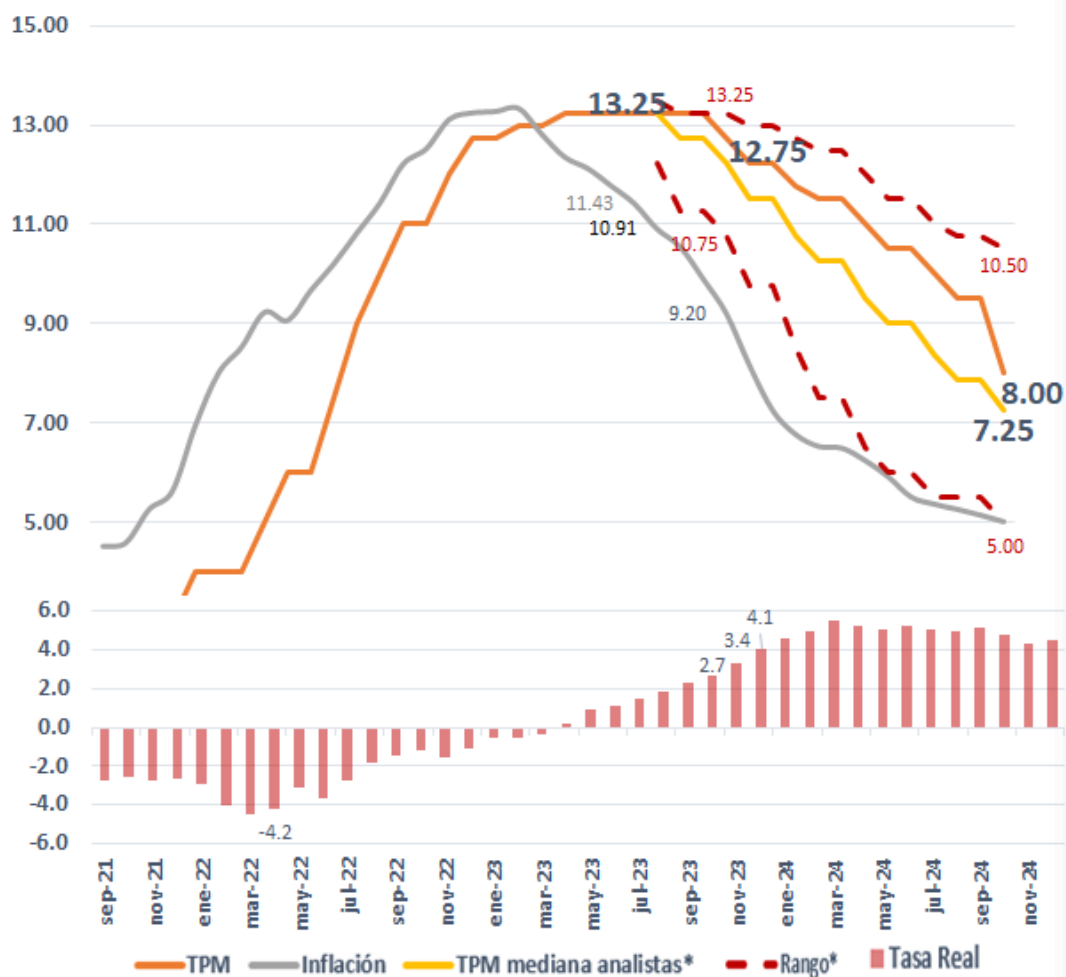


Fuente: DANE



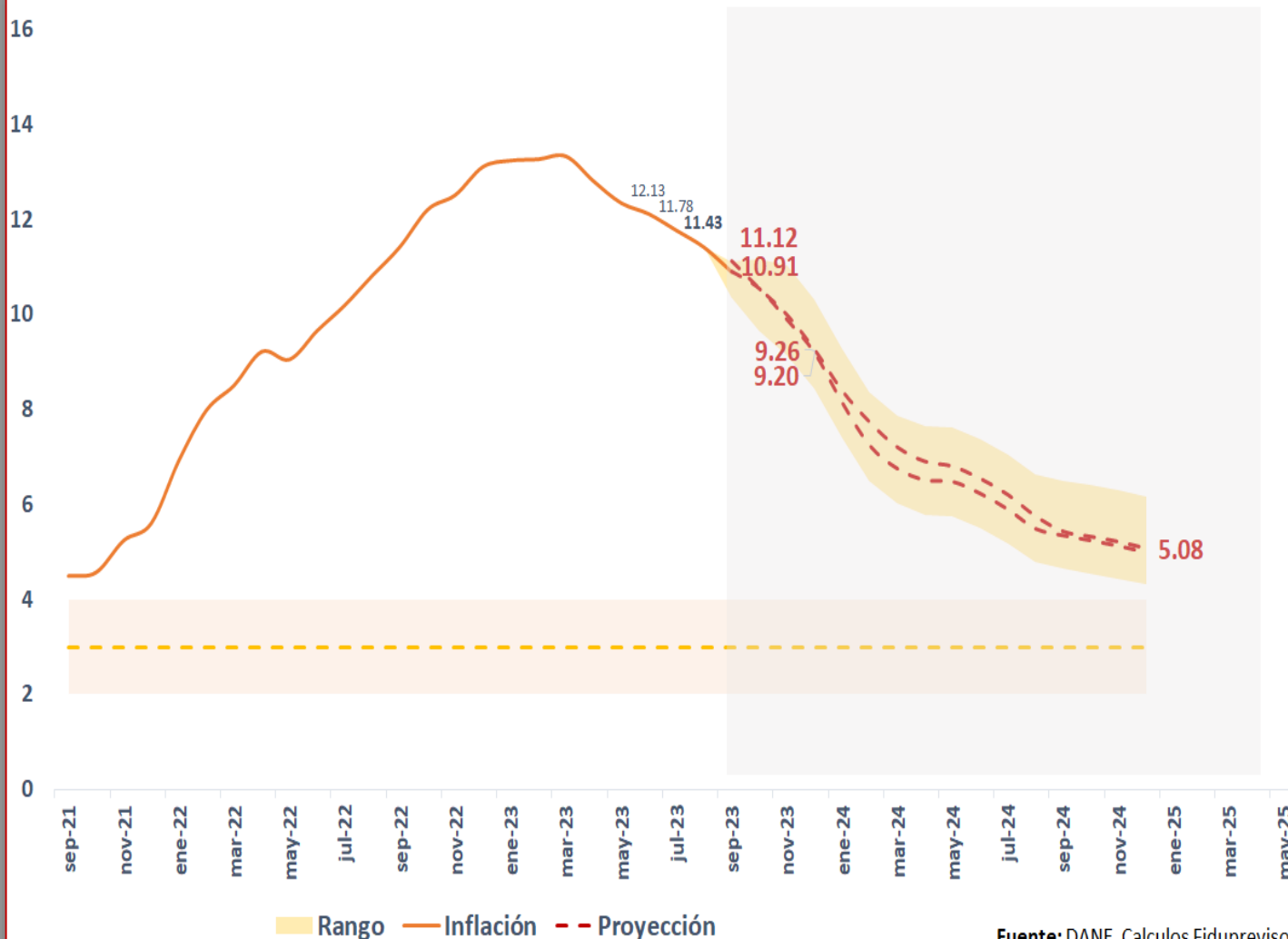
Variables Colombia : Inflación, ¿para dónde va?

Expectativa TPM



Fuente: BR y DANE, Calculos Fiduprevisora
*Encuesta BR

Pronóstico Inflación

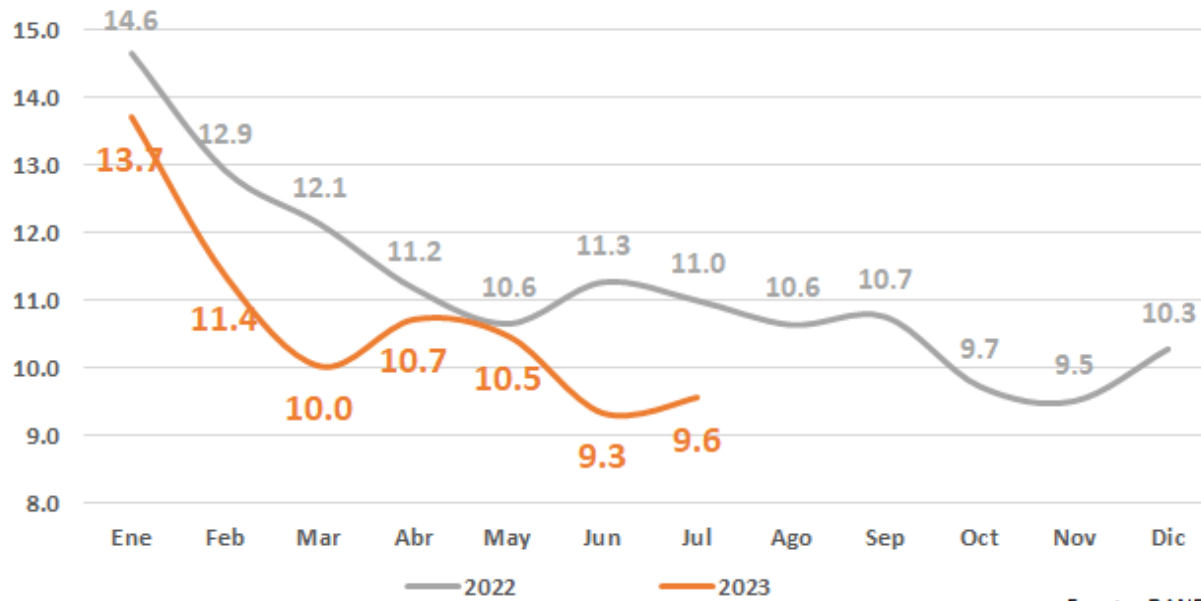


Fuente: DANE, Calculos Fiduprevisora



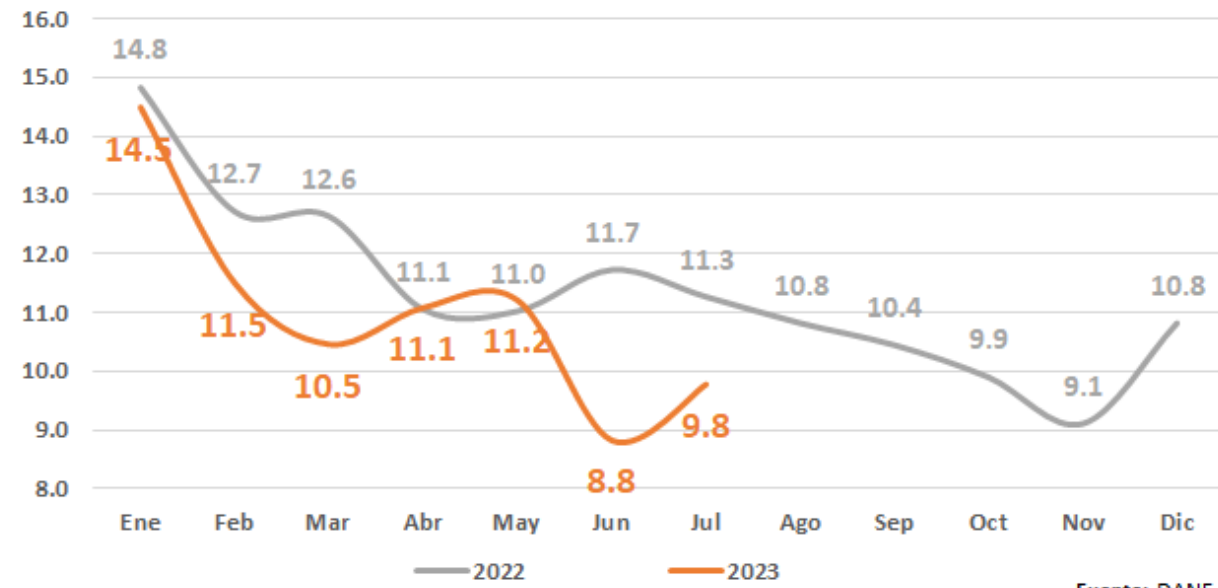
Evolución Tasa Desempleo

Tasa de Desempleo nacional (2022-2023)



Fuente: DANE

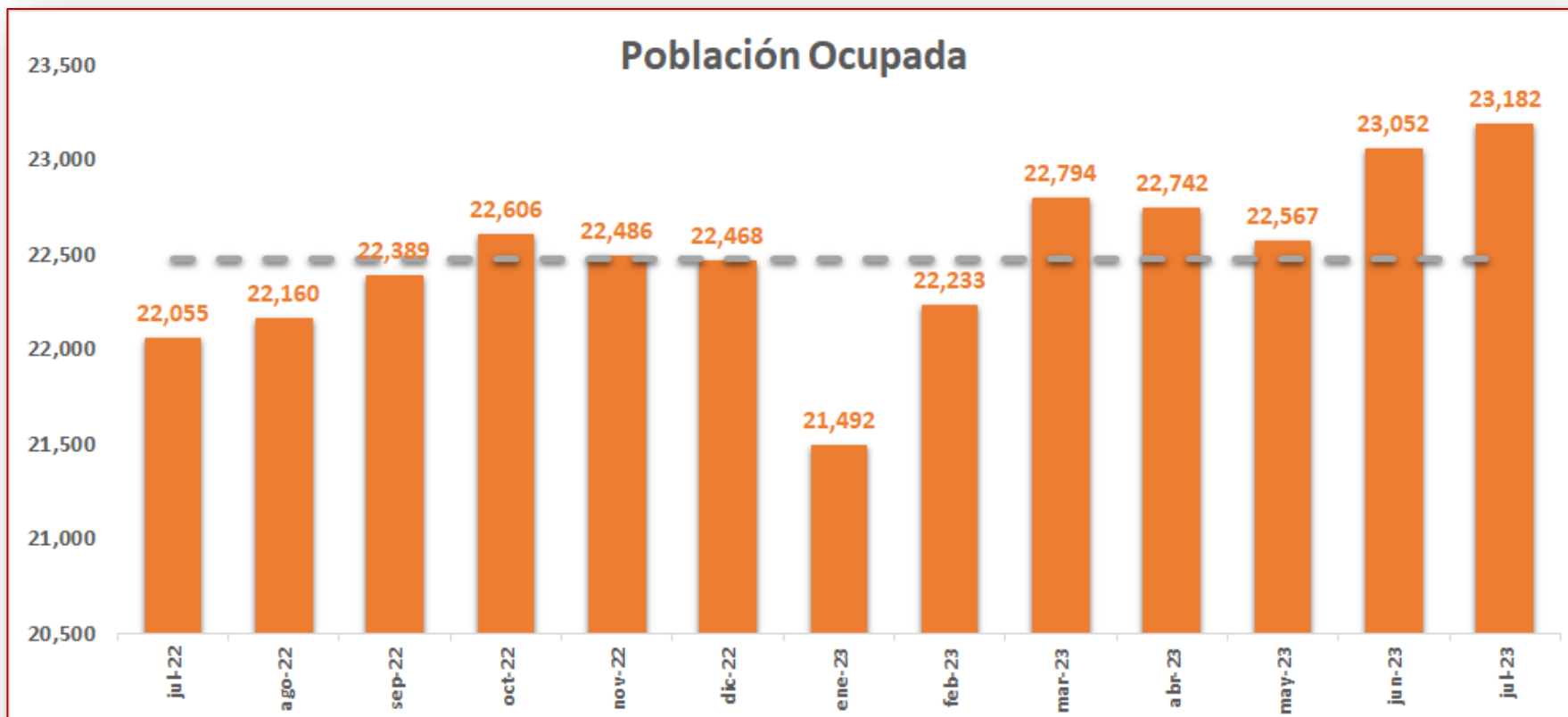
Tasa de Desempleo P. ciudades (2022-2023)



Fuente: DANE



Evolución Mercado Laboral



Fuente: DANE

Población	JUL-2022	JUL-2023	Variación	%
Ocupados	22,055.1	23,182	1,127	5.11%
Desocupados	2,722.8	2,454	-269	-9.87%
Población fuera de la fuerza de trabajo	14,237.5	13,929	-308	-2.17%
PET	39,015.4	39,565.1	550	1.41%
FT	24,777.9	25,635.9	858	3.46%
TGP	63.5	64.8	<i>FT/PET</i>	1.29
TO	56.5	58.6	<i>Ocupados/PET</i>	2.06
TD	11.0	9.6	<i>Desocupados/FT</i>	-1.42

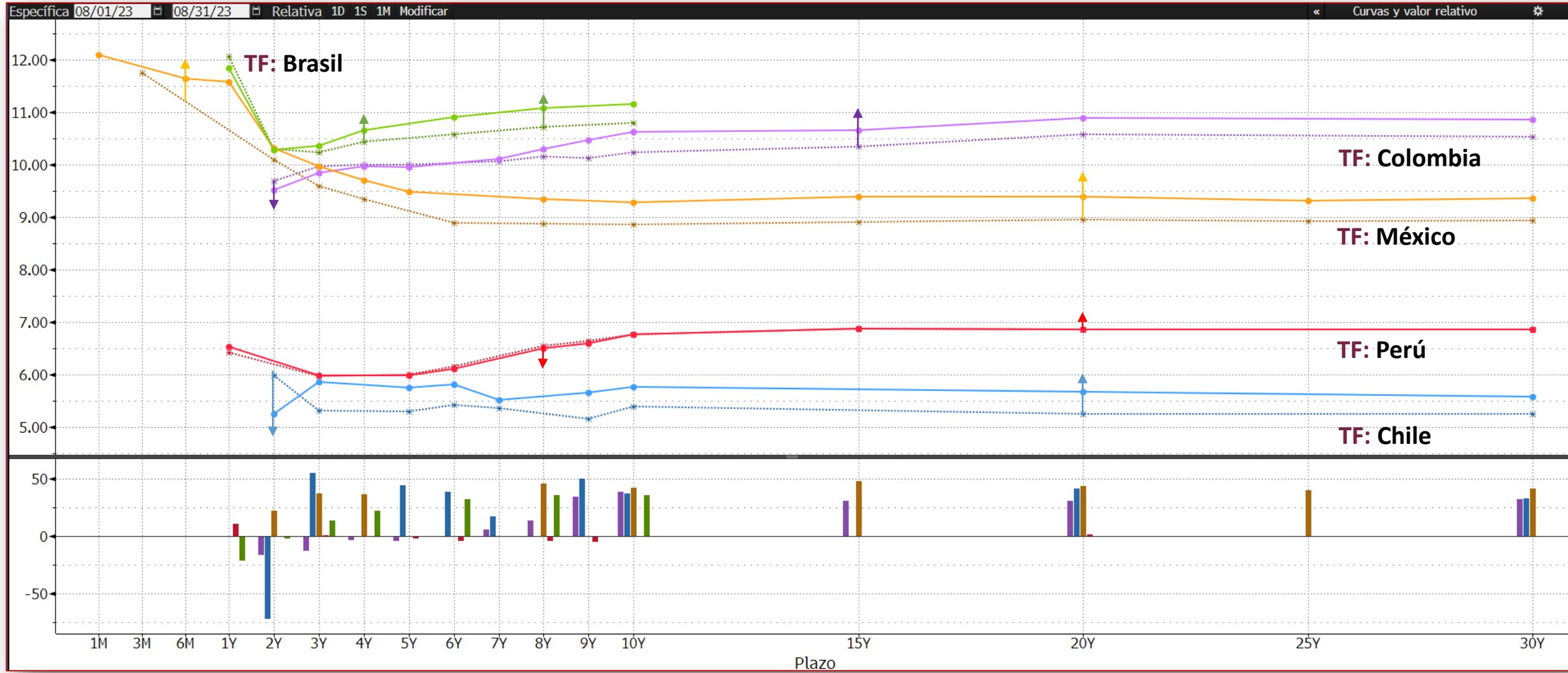
Fuente: DANE – Cálculos Fiduprevisora

Fuente: DANE | Cálculos Fiduprevisora

MERCADOS: CDS, Deuda Pública, Dolar



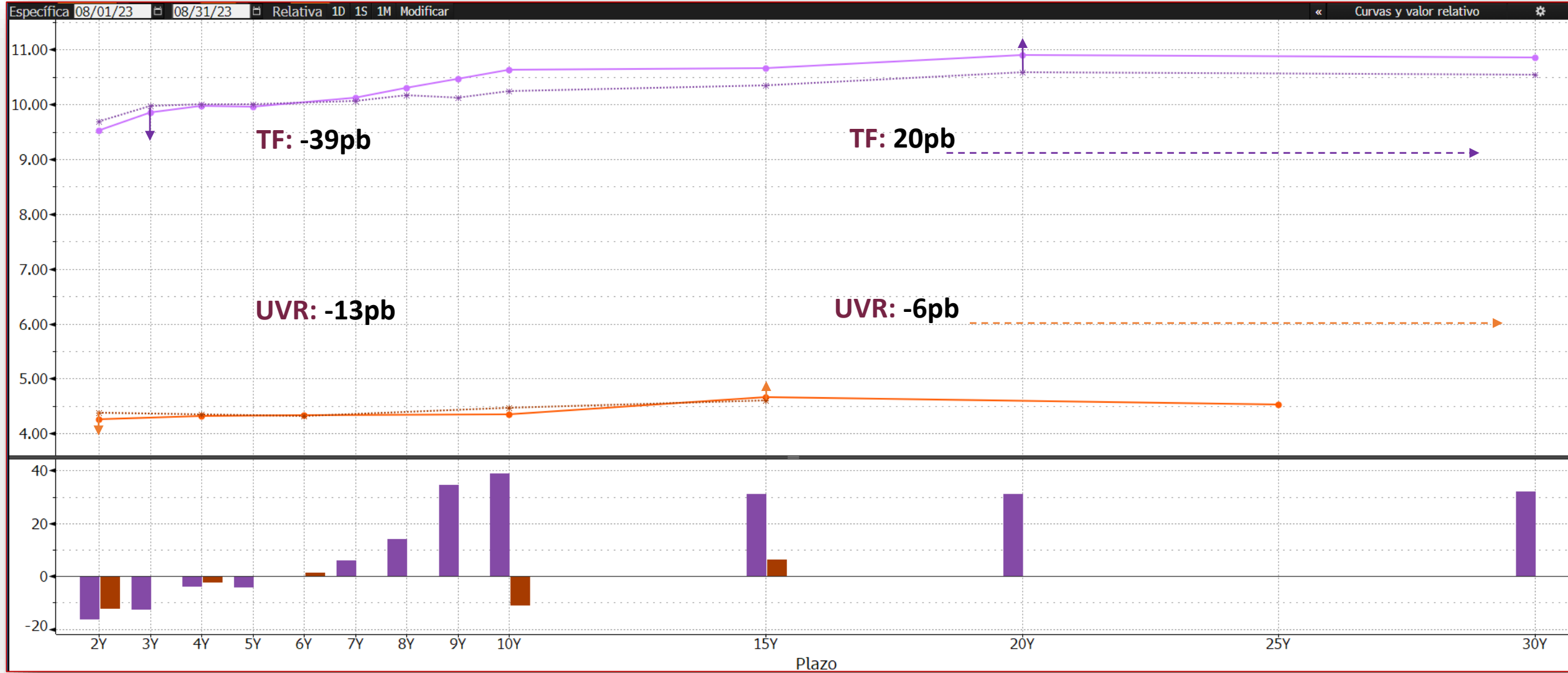
Deuda Pública: LATAM | Agosto



Fuente: Bloomberg



Deuda Pública: TES Tasa Fija/UVR | Agosto



Fuente: Bloomberg

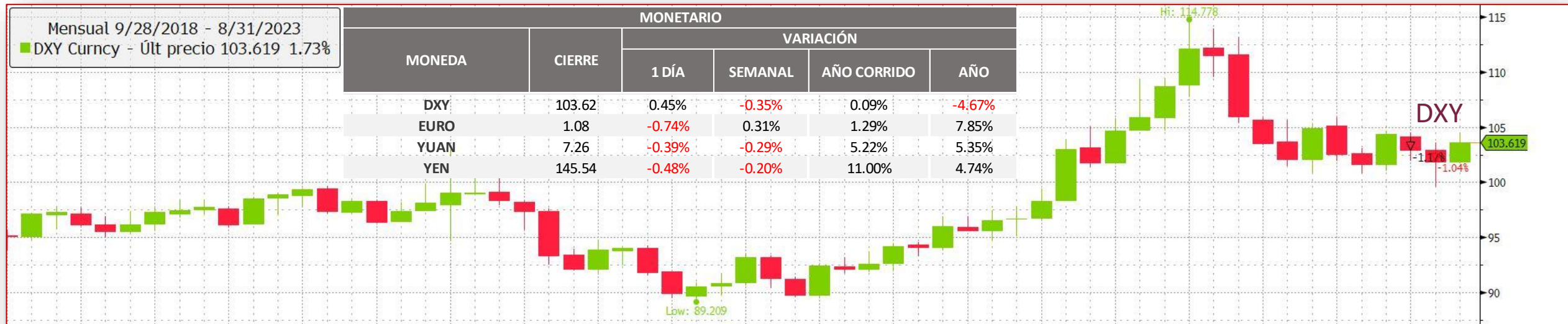


Dólar-DXY | EUR – CAD – GBP | Agosto

Mensual 9/28/2018 - 8/31/2023

■ DXY Curncy - Últ precio 103.619 1.73%

MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
DXY	103.62	0.45%	-0.35%	0.09%	-4.67%
EURO	1.08	-0.74%	0.31%	1.29%	7.85%
YUAN	7.26	-0.39%	-0.29%	5.22%	5.35%
YEN	145.54	-0.48%	-0.20%	11.00%	4.74%



Mensual 9/28/2018 - 8/31/2023

■ EURUSD Curncy - Últ precio (R1) 1.0843 -1.40%

■ GBPUSD Curncy - Últ precio (R1) 1.2673 -1.26%

■ CADUSD Curncy - Últ precio (R2) 0.7403 -2.35%

DXY Curncy (DOLLAR INDEX SPOT) DXY-EUR-OCT Mensual 28SEP2018-31AUG2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

10-Sep-2023 13:46:33



Divisas: USD/COP | LATAM | Agosto

Mensual 8/31/2018 - 8/31/2023

■ USD-COP X-RATE 4095.81 +204.61

▲ Colombia Curncy Mkt COP 4088.10 +158.10

	8/1/23 - 8/31/23 ↓	5 dfa	1 mes	3 mes	6 mes
1) ARS	-21.09	0.02	-18.80	-30.16	-42.86
2) COP	-3.42	1.01	1.37	3.66	18.74
3) BRL	-3.30	-0.72	-1.75	-1.19	3.14
4) CLP	-1.37	-4.97	-3.73	-12.17	-10.30
5) PEN	-1.25	-0.59	-0.39	-1.68	2.24
6) MXN	-0.92	-2.87	-2.74	-1.22	2.19



USDCOP Curncy (USD-COP X-RATE) USDCOP Mensual 31AUG2018-31AUG2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

10-Sep-2023 13:49:50

Fuente: Bloomberg

{fiduprevisora}

Presentación Económica

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

Bogotá – Colombia

GRACIAS

{fiduprevisora}

*Comprometidos con
lo que más valoras*

{fiduprevisora)

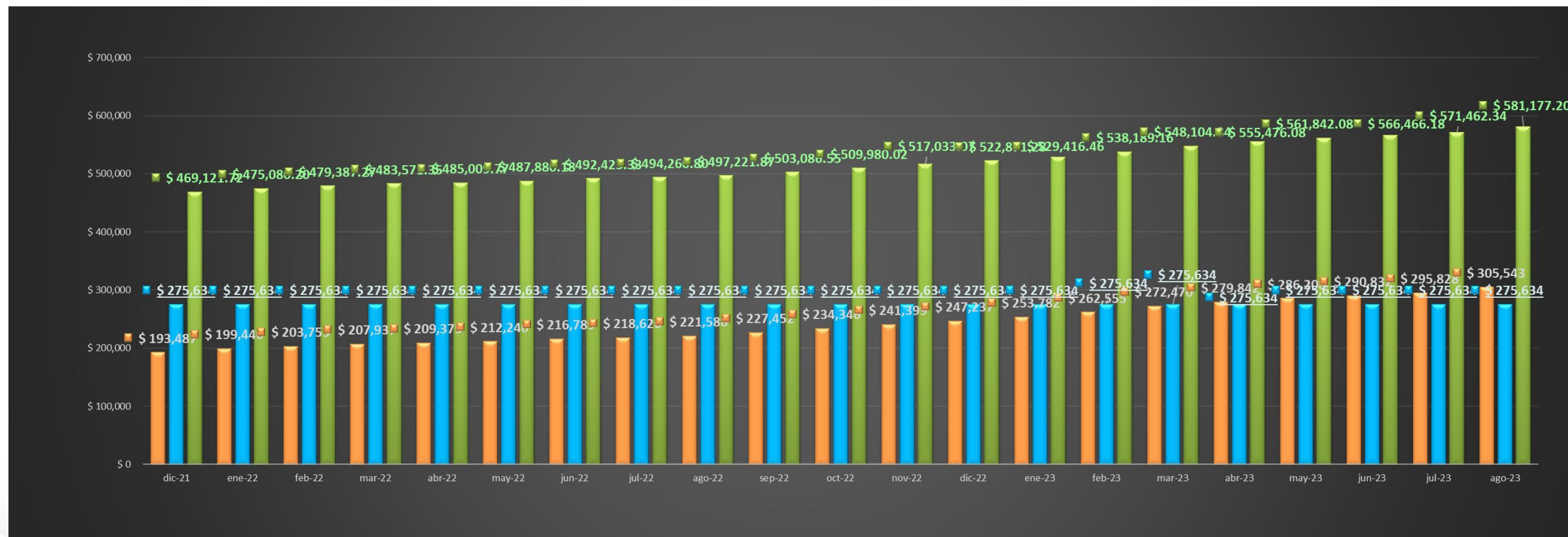
Presentación de Portafolio

E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES AGOSTO 2023



EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

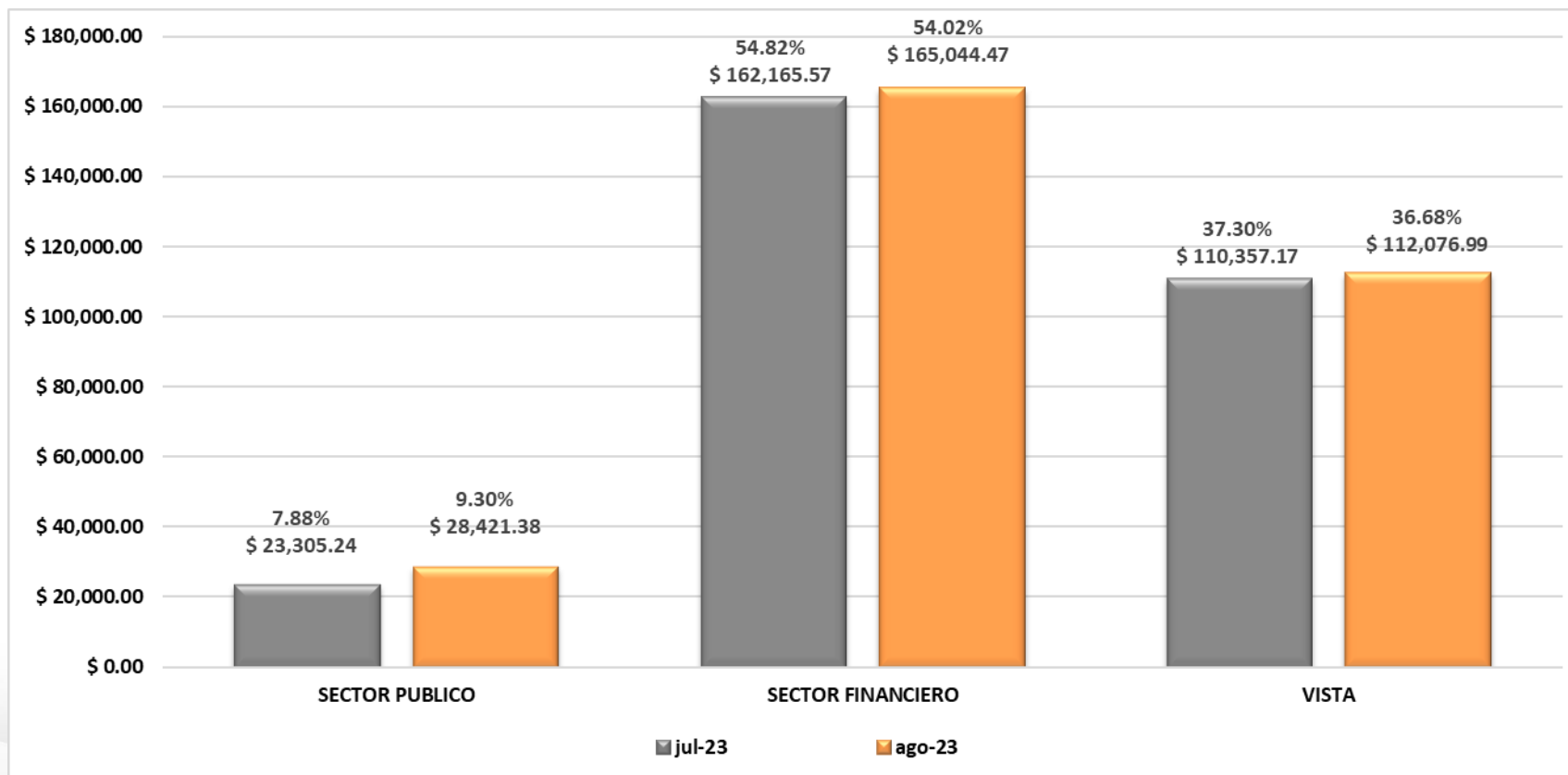


■ Vr Portfolio (títulos Vres + liquidez)
 ■ Vr traslados efectuados al FOME en título de préstamos
 ■ Vr Portfolio Total, incluyendo traslados al FOME.

Al cierre del mes de agosto de 2023 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez – sin pagarés del FOME) sumaron **\$305.543 millones**, presentando un incremento por valor de **\$9.714,86 millones**, con respecto al cierre del mes julio de 2023 (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	jul-23	PART. %	ago-23	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.		\$ 23,305.24	7.88%	\$ 28,421.38	9.30%
	TOTAL PUBLICO		\$ 23,305.24	7.88%	\$ 28,421.38	9.30%
SECTOR FINANCIERO	FINANCIERA DE D		\$ 21,358.98	7.22%	\$ 25,414.02	8.32%
	BANCO DAVIVIEND		\$ 20,118.93	6.80%	\$ 20,195.33	6.61%
	BANCO DE BOGOTA		\$ 22,182.03	7.50%	\$ 22,320.67	7.31%
	BANCO DE OCCIDE		\$ 7,708.71	2.61%	\$ 6,100.91	2.00%
	BANCO SUDAMERIS		\$ 7,989.60	2.70%	\$ 8,027.44	2.63%
	CORPORACION FIN		\$ 4,946.55	1.67%	\$ 4,982.00	1.63%
	BANCO POPULAR S		\$ 20,534.70	6.94%	\$ 20,551.90	6.73%
	BANCOLOMBIA S.A		\$ 13,453.28	4.55%	\$ 13,555.01	4.44%
	BANCO BILBAO VI		\$ 25,782.70	8.72%	\$ 25,758.75	8.43%
	BANCOLDEX		\$ 15,078.30	5.10%	\$ 15,189.20	4.97%
	BANCO COMERCIAL		\$ 3,011.79	1.02%	\$ 2,949.24	0.97%
	TOTAL FINANCIERO		\$ 162,165.57	54.82%	\$ 165,044.47	54.02%
VISTA	BBVA		\$ 5,830.60	1.97%	\$ 6,407.00	2.10%
	BANCOLOMBIA		\$ 10.67	0.00%	\$ 10.71	0.00%
	B POPULAR		\$ 23,008.80	7.78%	\$ 23,252.37	7.61%
	B COLPATRIA		\$ 41,863.67	14.15%	\$ 42,316.57	13.85%
	B AGRARIO		\$ 0.35	0.00%	\$ 6.35	0.00%
	B DE BOGOTÁ		\$ 4,217.10	1.43%	\$ 4,264.25	1.40%
	SUDAMERIS		\$ 35,425.98	11.98%	\$ 35,819.75	11.72%
	TOTAL VISTA		\$ 110,357.17	37.30%	\$ 112,076.99	36.68%
TOTAL PORTAFOLIO			\$ 295,827.98	100.00%	\$ 305,542.84	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 agosto de 2023, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 27.63%. (incluyendo títulos valores y vista).

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

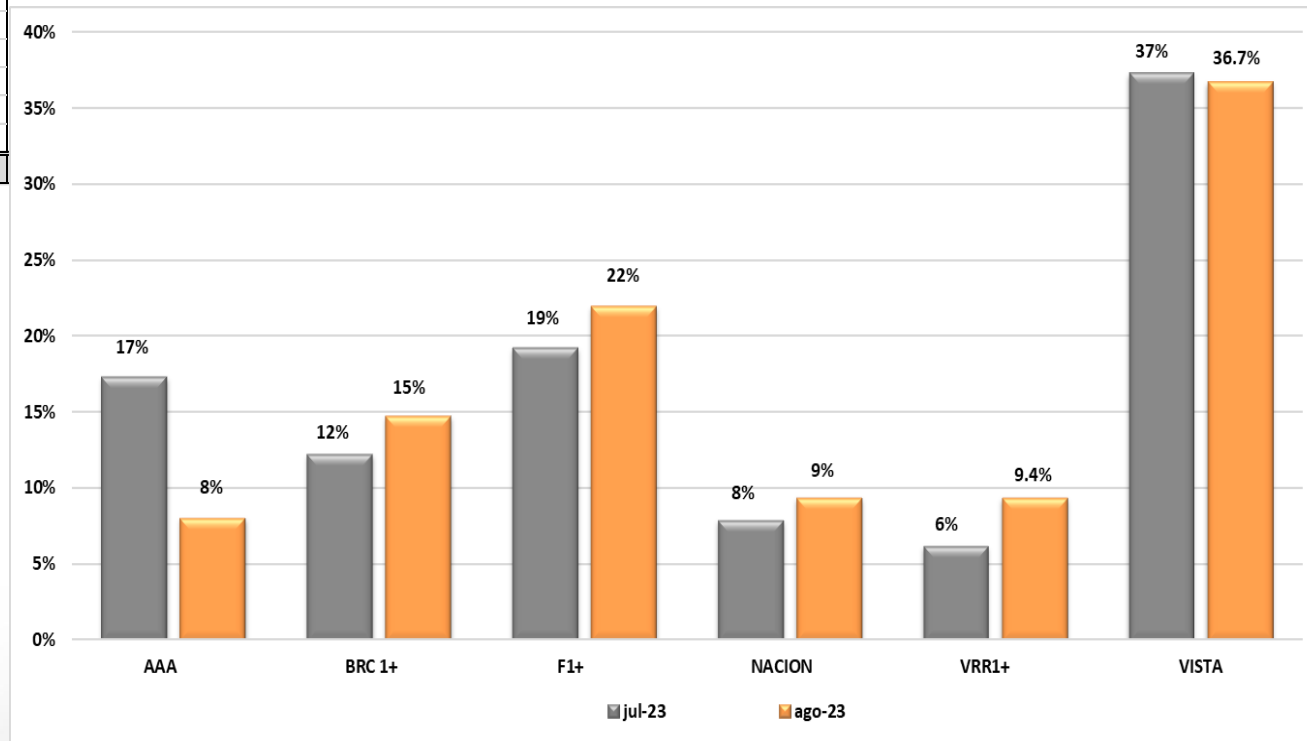


El Portafolio de inversiones durante el mes de agosto de 2023, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION				
PAPEL	jul-23	PART. %	ago-23	PART. %
AAA	\$ 51,161.48	17%	\$ 24,486.33	8%
BRC 1+	\$ 36,002.91	12%	\$ 44,925.83	15%
F1+	\$ 56,824.89	19%	\$ 67,052.97	22%
NACION	\$ 23,305.24	8%	\$ 28,421.38	9%
VRR1+	\$ 18,176.30	6%	\$ 28,579.34	9.4%
VISTA	\$ 110,357.17	37%	\$ 112,076.99	36.7%
TOTAL	\$ 295,827.98	100.00%	\$ 305,542.84	100.00%



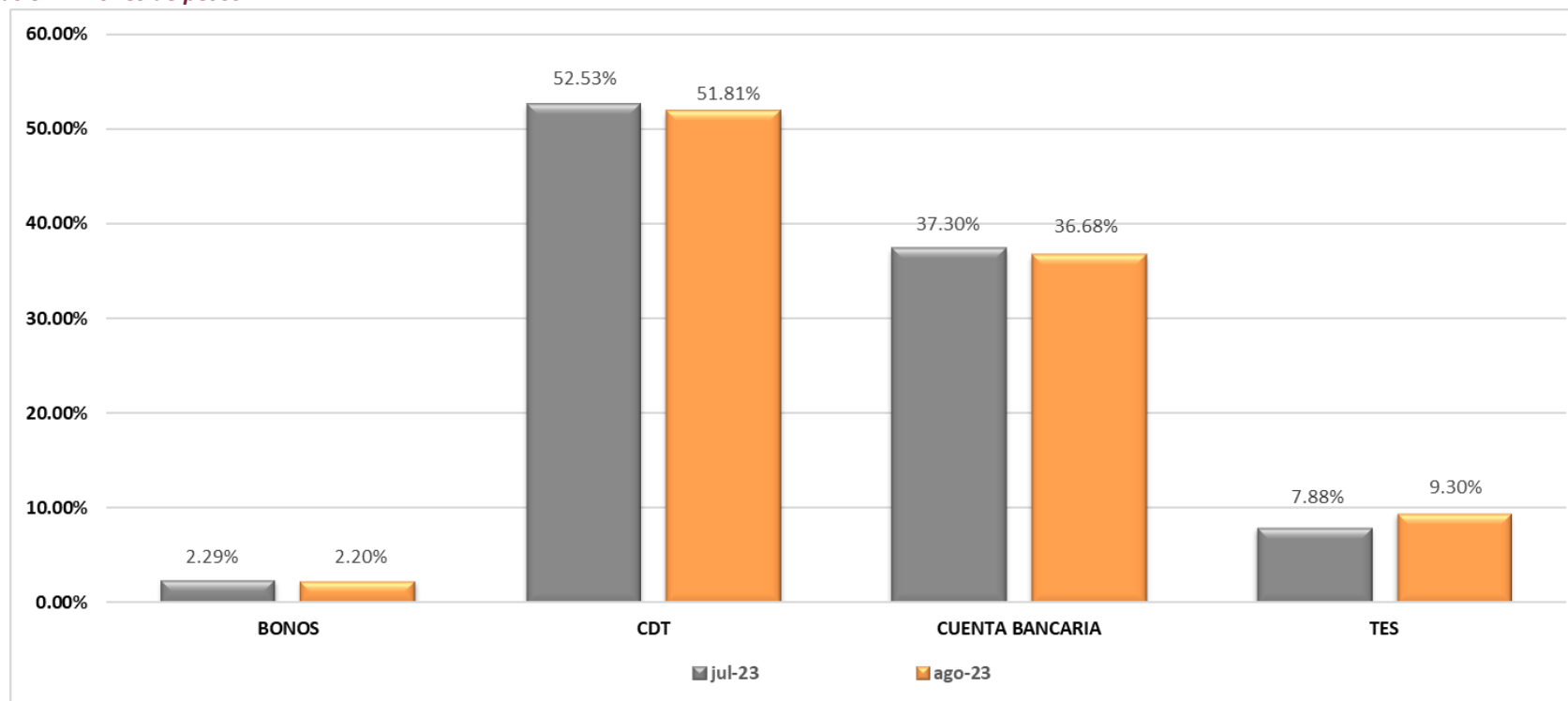
Lineamiento: *Invertir en títulos de emisores calificados AAA*



Durante el mes de ago/23 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

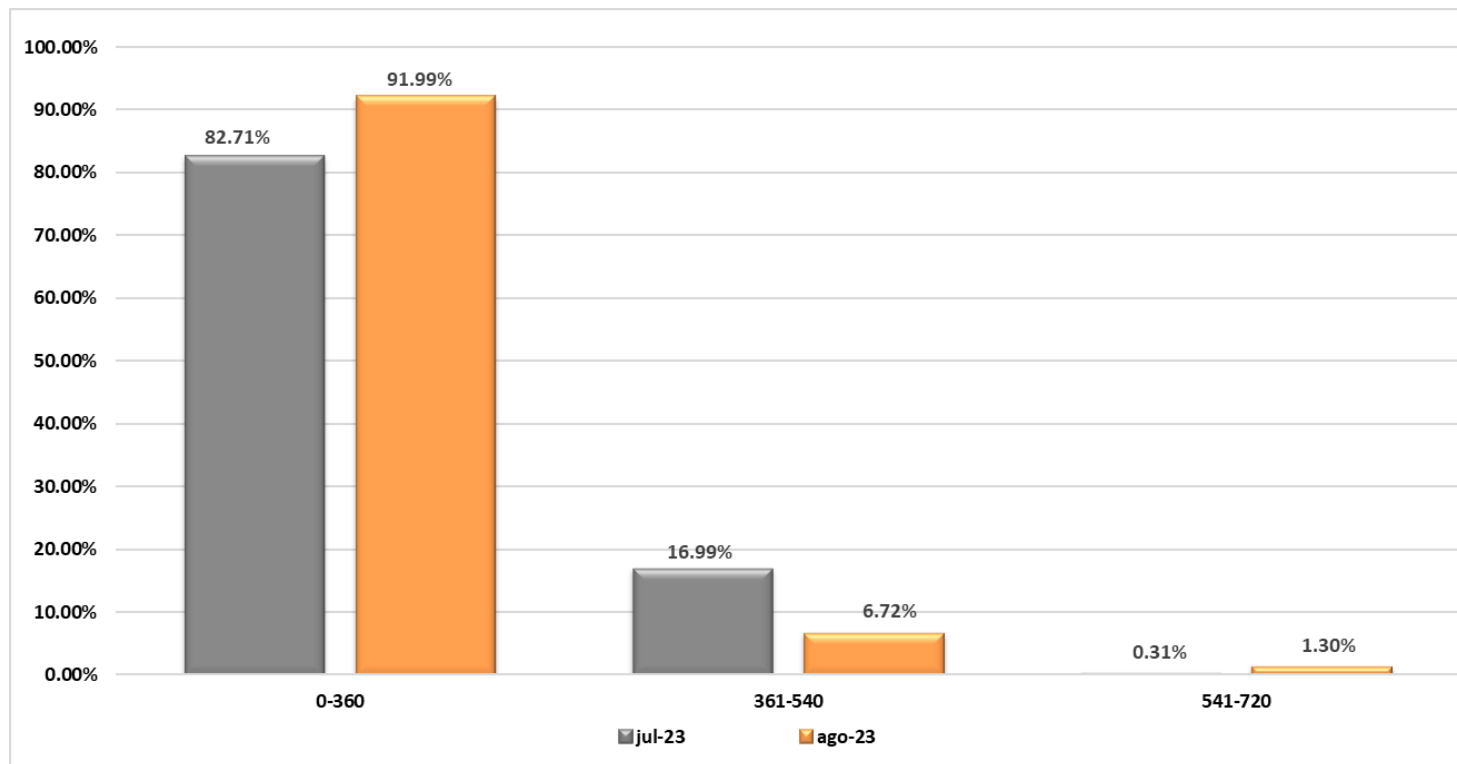
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL				
PAPEL	jul-23	PART. %	ago-23	PART. %
BONOS	\$ 6,774.56	2.29%	\$ 6,733.90	2.20%
CDT	\$ 155,391.01	52.53%	\$ 158,310.57	51.81%
CUENTA BANCARIA	\$ 110,357.17	37.30%	\$ 112,076.99	36.68%
TES	\$ 23,305.24	7.88%	\$ 28,421.38	9.30%
TOTAL	\$ 295,827.98	100.00%	\$ 305,542.84	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

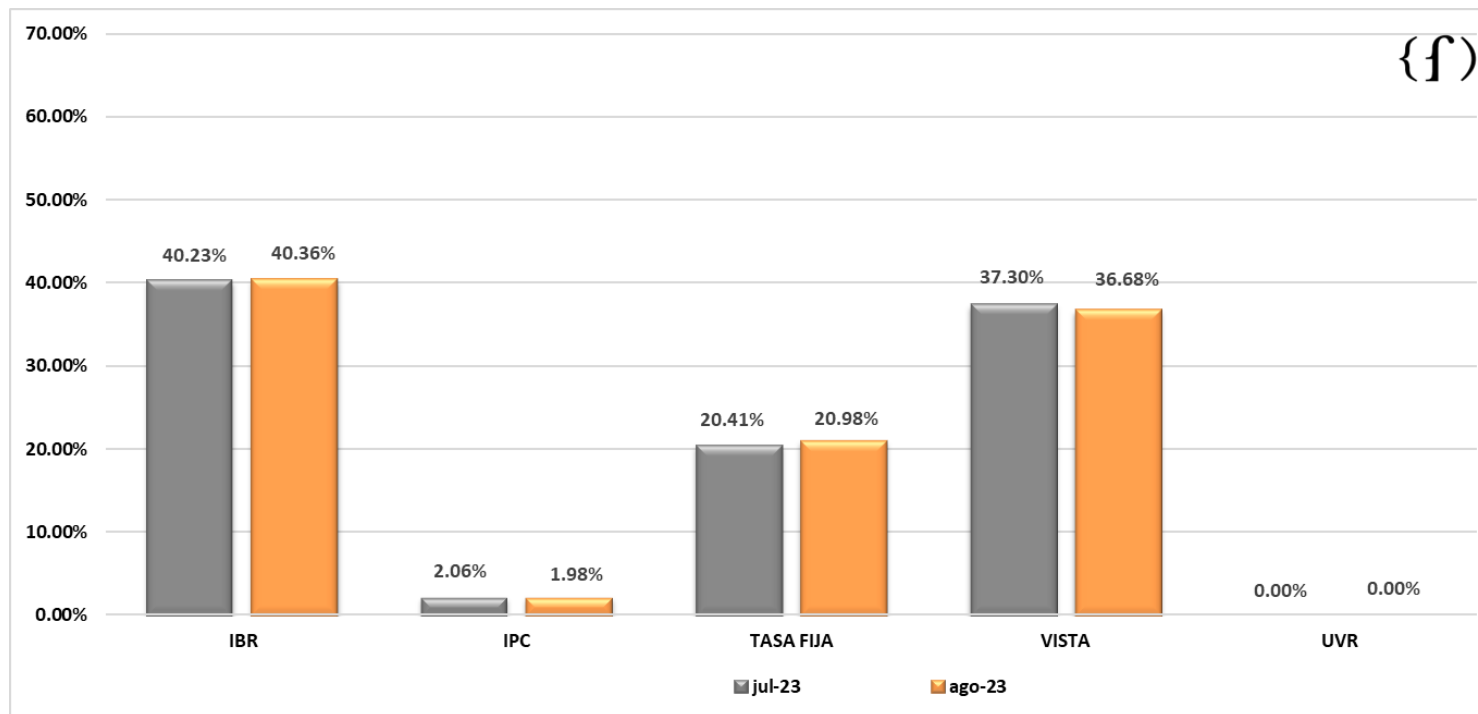
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO				
DIAS	jul-23	PART. %	ago-23	PART. %
0-360	\$ 244,666.51	82.71%	\$ 281,056.51	91.99%
361-540	\$ 50,258.01	16.99%	\$ 20,526.97	6.72%
541-720	\$ 903.47	0.31%	\$ 3,959.36	1.30%
TOTAL	\$ 295,827.98	100.00%	\$ 305,542.84	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA				
TASA	jul-23	PART. %	ago-23	PART. %
IBR	\$ 119,009.69	40.23%	\$ 123,306.64	40.36%
IPC	\$ 6,088.41	2.06%	\$ 6,057.06	1.98%
TASA FIJA	\$ 60,372.71	20.41%	\$ 64,102.15	20.98%
VISTA	\$ 110,357.17	37.30%	\$ 112,076.99	36.68%
UVR	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%
TOTAL	\$ 295,827.98	100.00%	\$ 305,542.84	100.00%

OPERACIONES REALIZADAS EN AGOSTO 2023 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

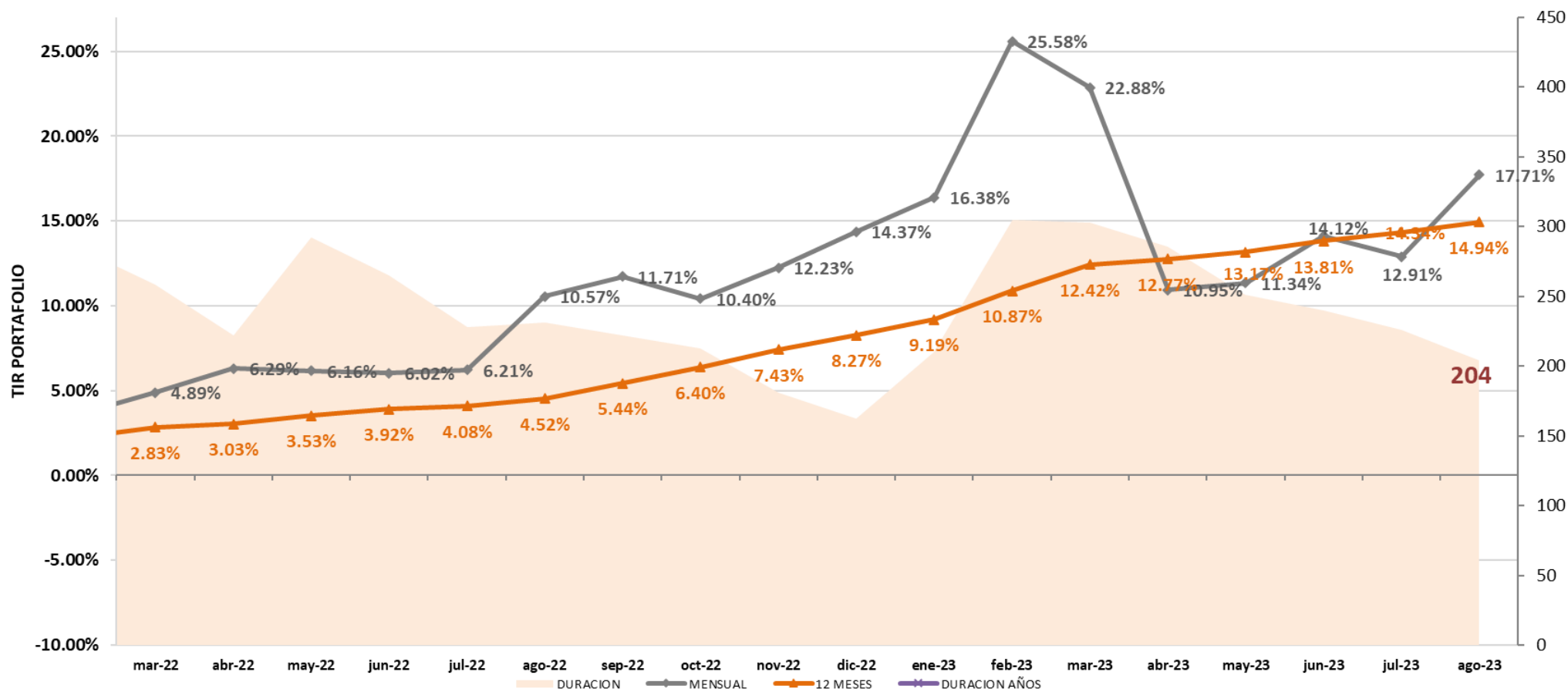


FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 8,792.03
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 2,052.79
REDENCIONES	\$ 1,700.00

OPERACIONES REALIZADAS EN AGOSTO 2023 FRL

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	283337	10/08/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45i	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 3,933,520,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.89%
	283594	31/08/2023	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 5,000,000,000.00	6/12/2022	5/12/2023	\$ 4,858,510,000.00	ITAU COMISIONISTA DE BOLSA COLOMBIA	11.53%
TOTAL COMPRAS											\$ 8,792,030,000.00		
VENTAS													
TOTAL VENTAS											\$ 0.00		
COBRO INTERESES	277482	3/08/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.5i	\$ 2,500,000,000.00	3/03/2023	3/09/2024	\$ 32,990,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	16.52%
	276840	7/08/2023	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+6.2i	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 154,030,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	19.65%
	283103	7/08/2023	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.15i	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 154,440,000.00	BANCO POPULAR S.A.	17.31%
	278161	8/08/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1i	\$ 12,000,000,000.00	8/03/2023	8/09/2023	\$ 133,332,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	13.72%
	277715	8/08/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3i	\$ 2,000,000,000.00	8/03/2023	8/09/2024	\$ 25,556,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	16.00%
	264698	10/08/2023	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%
	275852	10/08/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55i	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2023	10/01/2024	\$ 78,690,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	19.53%
	264696	11/08/2023	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	11/08/2023	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%
	275906	12/08/2023	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55i	\$ 10,000,000,000.00	12/01/2023	12/10/2023	\$ 157,380,000.00	BANCO POPULAR S.A.	19.63%
	277819	13/08/2023	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+2i	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2023	13/03/2024	\$ 95,576,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	14.90%
	277890	16/08/2023	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.15i	\$ 5,000,000,000.00	16/03/2023	16/09/2024	\$ 60,335,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	15.18%
	277936	17/08/2023	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2i	\$ 5,000,000,000.00	17/03/2023	17/09/2024	\$ 59,750,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	15.00%
	283337	17/08/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45i	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 49,288,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.89%
	282058	17/08/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55i	\$ 9,500,000,000.00	17/01/2023	17/01/2024	\$ 149,511,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.75%
	278168	19/08/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5i	\$ 4,000,000,000.00	19/01/2023	19/07/2024	\$ 62,784,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.89%
	282022	20/08/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+3.85i	\$ 2,000,000,000.00	20/02/2023	20/10/2023	\$ 26,976,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	15.21%
	264704	23/08/2023	BANCO COMERCIAL	BONOS	IPC	TV	IPC+71i	\$ 3,000,000,000.00	23/02/2021	23/02/2024	\$ 98,151,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	5.49%
	282240	23/08/2023	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+4.9i	\$ 10,000,000,000.00	23/02/2023	23/08/2024	\$ 143,670,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	16.99%
	276156	23/08/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5i	\$ 6,000,000,000.00	23/01/2023	23/07/2024	\$ 94,200,000.00	BANCO DE BOGOTA	19.82%
277190	23/08/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+4.4i	\$ 4,000,000,000.00	23/02/2023	23/02/2024	\$ 55,800,000.00	BANCO DE BOGOTA	17.56%	
276263	26/08/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45i	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 78,280,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	19.81%	
276259	26/08/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45i	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 78,280,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	19.81%	
274040	28/08/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+5.5i	\$ 2,000,000,000.00	28/10/2022	28/10/2023	\$ 29,734,000.00	BANCO DE BOGOTA	17.02%	
265277	30/08/2023	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	4.812500-Nom	\$ 1,700,000,000.00	30/08/2021	30/08/2023	\$ 20,452,700.00	BANCO DE OCCIDENTE	4.90%	
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 2,052,789,700.00		
REDENCION	265277	30/08/2023	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	4.812500-Nom	\$ 1,700,000,000.00	30/08/2021	30/08/2023	\$ 1,700,000,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	4.90%
TOTAL REDENCIONES											\$ 1,700,000,000.00		

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



RENDIMIENTOS POR INDICADOR

RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 2,085,132,000.00	50.07%
IPC	\$ 66,783,000.00	1.60%
TASA FIJA	\$ 803,881,700.00	19.31%
UVR	\$ 0.00	0.00%
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 1,208,264,973.58	29.02%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 4,164,061,673.58	100.00%

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

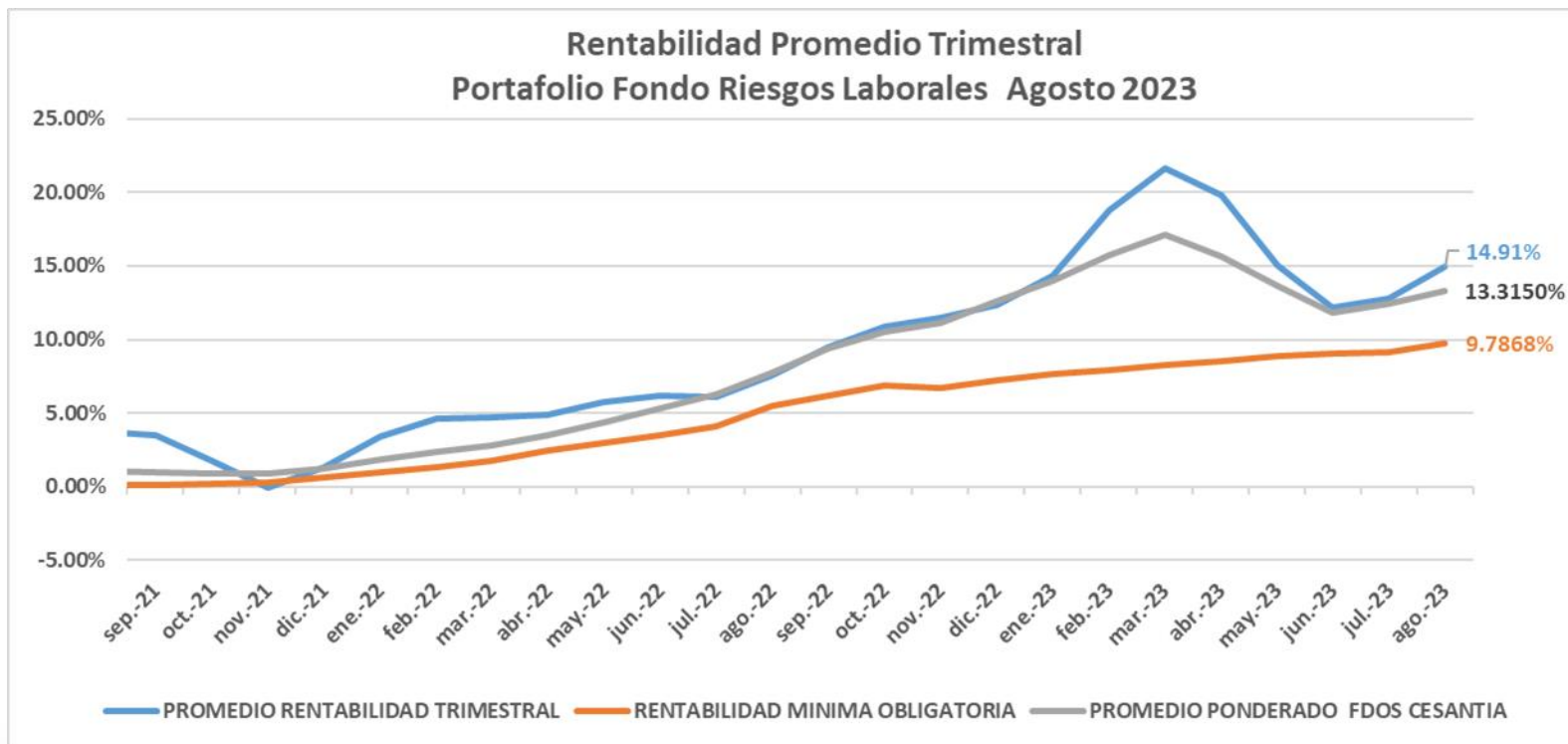
MES	MENSUAL	12 MESES	DURACION	DURACION AÑOS
ago-21	5.36%	2.97%	316	0.87
sep-21	0.54%	2.50%	315	0.86
oct-21	-0.69%	2.14%	297	0.81
nov-21	-0.09%	1.84%	307	0.84
dic-21	4.68%	1.92%	286	0.78
ene-22	5.70%	2.06%	267	0.73
feb-22	3.57%	2.25%	285	0.78
mar-22	4.89%	2.83%	259	0.71
abr-22	6.29%	3.03%	222	0.61
may-22	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
ene-23	16.38%	9.19%	210	0.58
feb-23	25.58%	10.87%	305	0.83
mar-23	22.88%	12.42%	303	0.83
abr-23	10.95%	12.77%	286	0.78
may-23	11.34%	13.17%	251	0.69
jun-23	14.12%	13.81%	240	0.66
jul-23	12.91%	14.34%	226	0.62
ago-23	17.71%	14.94%	204	0.56

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



Al corte de agosto de 2023 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.56 años, lo cual equivale a 204 días, ubicándonos en un nivel inferior y cercano al año por plazo promedio al vencimiento.

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 53 DE 2023 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

En el mes de agosto 2023 se dio cumplimiento a la Rentabilidad Mínima exigida, por ambas metodologías.

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 53 DE 2023 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	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	31-10-2022 AL 31-01-2023	30-11-2022 AL 28-02-2023	31-12-2022 AL 31-03-2023	31-01-2022 AL 30-04-2023	28-02-2022 AL 31-05-2023	31-03-2022 AL 30-06-2023	30-04-2022 AL 31-07-2023	31-05-2022 AL 31-08-2023
SKANDIA	2.25%	2.67%	3.44%	4.47%	5.40%	6.40%	7.66%	8.59%	9.35%	9.84%	11.35%	12.99%	15.16%	16.29%	14.76%	12.63%	11.20%	11.71%	13.04%
PROTECCION	2.49%	2.94%	3.58%	4.49%	5.38%	6.41%	7.78%	8.69%	9.73%	10.33%	13.20%	14.97%	17.94%	18.91%	17.44%	14.43%	11.94%	12.37%	13.53%
COLFONDOS	2.33%	2.84%	3.52%	4.35%	5.37%	6.51%	7.62%	8.79%	9.95%	10.76%	11.65%	12.33%	13.66%	16.98%	15.87%	14.54%	10.88%	11.81%	12.54%
PORVENIR	2.38%	2.77%	3.41%	4.29%	5.19%	6.19%	7.67%	10.05%	11.40%	12.41%	12.96%	14.17%	15.12%	15.69%	14.10%	12.85%	11.86%	12.69%	13.30%
PROMEDIO PONDERADO FONDOS CESANTIA	2.40%	2.84%	3.49%	4.37%	5.28%	6.31%	7.71%	9.37%	10.57%	11.13%	12.64%	13.96%	15.75%	17.11%	15.68%	13.61%	11.79%	12.46%	13.32%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	2.10%	2.54%	3.22%	3.95%	4.62%	5.45%	7.32%	8.29%	9.14%	8.92%	9.68%	10.26%	10.56%	11.01%	11.43%	11.88%	12.09%	12.17%	13.05%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	1.35%	1.79%	2.42%	2.96%	3.47%	4.09%	5.49%	6.22%	6.86%	6.69%	7.26%	7.69%	7.92%	8.26%	8.57%	8.91%	9.06%	9.13%	9.79%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 53 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%
ene.-23	16.38%	14.33%	13.9560%	7.6943%	6.63%
feb.-23	25.58%	18.78%	15.7520%	7.9170%	10.86%
mar.-23	22.88%	21.61%	17.1050%	8.2553%	13.36%
abr.-23	10.95%	19.80%	15.6820%	8.5703%	11.23%
may.-23	11.34%	15.06%	13.6100%	8.9100%	6.15%
jun.-23	14.12%	12.14%	11.7900%	9.0600%	3.08%
jul.-23	12.91%	12.79%	12.4600%	9.1300%	3.66%
ago.-23	17.71%	14.91%	13.3150%	9.7868%	5.13%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA AGOSTO 2023

Continuidad Estrategia de inversiones:

- a. Procurar disminuir % en Vista para reinvertir y aumentar % en sector Financiero mediante inversiones en CDTs en TF y/o IBR a plazos preferiblemente hasta 2 años y en TCOs.*
- 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. La idea es posicionarnos en un rango promedio frente a las inversiones de los FCCP y el mismo portafolio de referencia, 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 35% a un 60%; y en Deuda Pública, revisar incrementar participación en TCOs si se presenta un nivel adecuado de entrada.*

{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

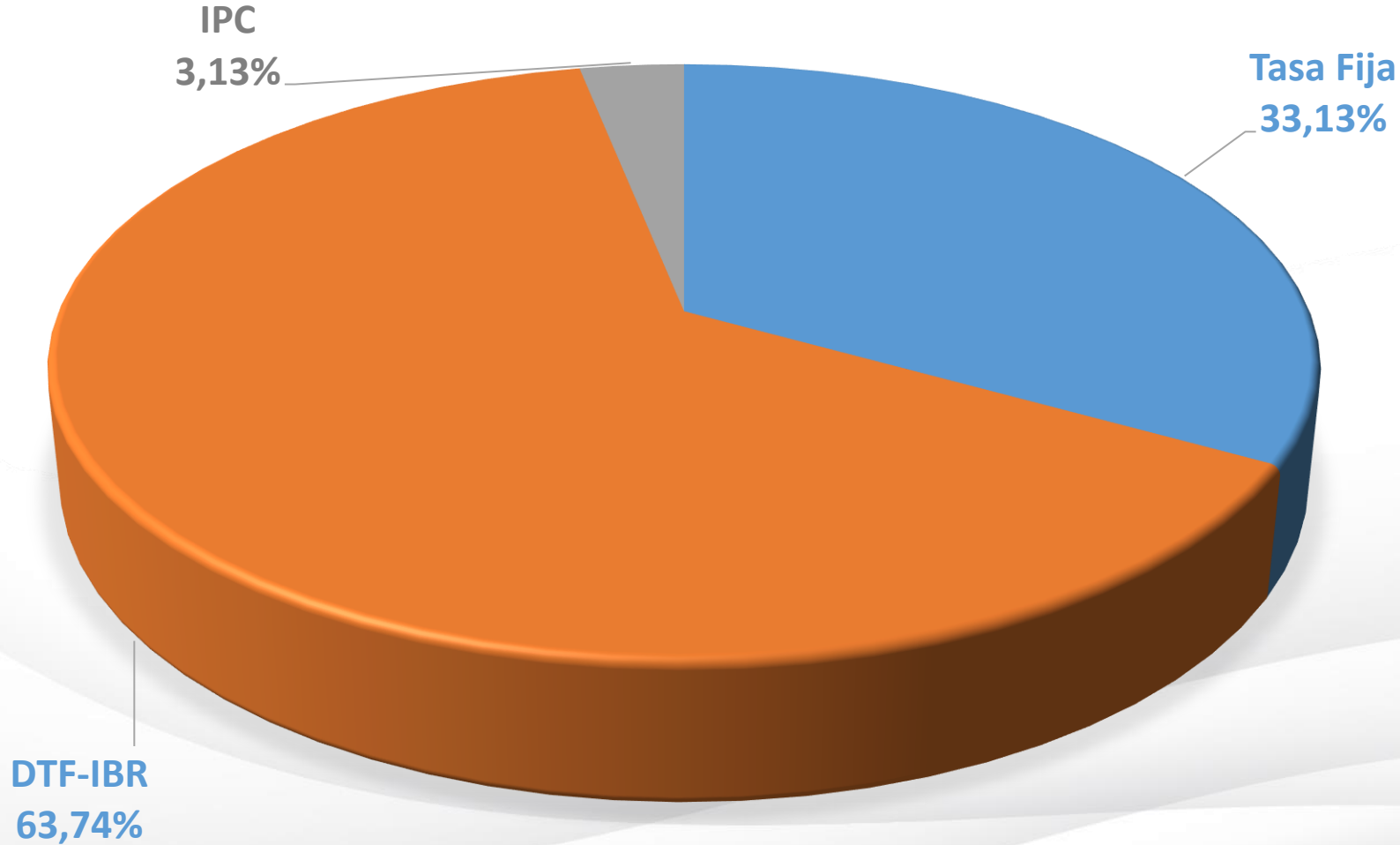


**RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO
31 DE AGOSTO DE 2023**

A high-angle photograph of a business meeting in a conference room. Four people are seated around a table, looking at documents and laptops. The room features a large screen displaying a bar chart and a whiteboard. The entire image is overlaid with a semi-transparent red filter. The text 'RIESGO DE MERCADO' is centered in white, bold, uppercase letters.

RIESGO DE MERCADO

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	6.18%
DTF-IBR	3.61%
IPC	-0.51%

Evolución Volatilidades SFC

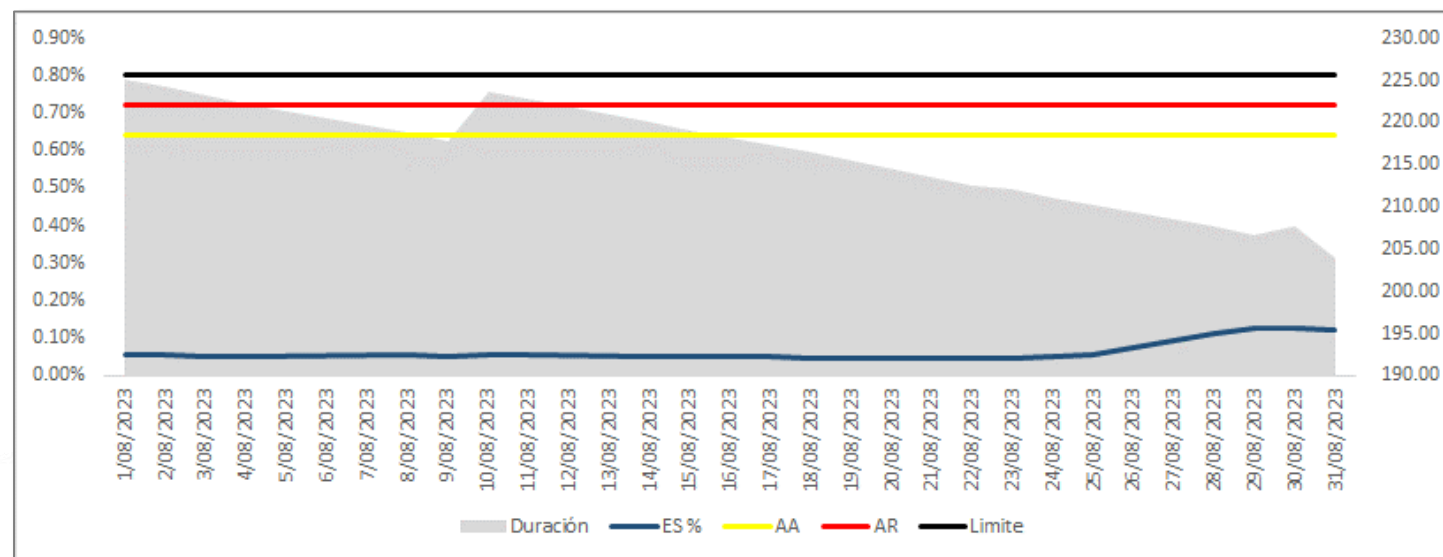
Factor de Riesgo		jul-23	ago-23	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.55%	1.53%	(1.88)	(1.88)
	MSCI COLCAP	2.29%	2.01%	(28.16)	(28.16)
Tasa de Cambio	TRM	1.83%	2.84%	101.01	101.01
	COP/EUR	2.01%	2.57%	55.88	55.88
FICs		0.10%	0.15%	4.58	4.58
Tasas de interés variables	IPC	2.02%	1.21%	(80.44)	(80.44)
	DTF CP	0.14%	0.17%	3.10	5.90
	DTF LP	0.15%	0.18%	2.80	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.52%	0.57%	4.33	
	CP2	0.23%	0.29%	5.47	14.25
	CP3	0.06%	0.11%	4.45	
Cero Cupón UVR	CP1	0.41%	0.43%	2.42	
	CP2	0.15%	0.14%	(1.21)	(0.89)
	CP3	0.06%	0.04%	(2.10)	
Treasurías	CP1	4.47%	3.69%	(77.25)	
	CP2	1.34%	1.05%	(28.13)	(99.99)
	CP3	0.75%	0.81%	5.39	
CDS		3.91%	0.00%	(390.56)	(390.56)

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	jul-23	ago-23	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 86,096,744	\$ 93,149,024	\$ 7,052,280
TF - pesos (CCC) C1	\$ 49,232,940	\$ 45,359,342	\$ (3,873,597)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 33,639,980	\$ 41,966,906	\$ 8,326,926
TF - pesos (CCC) C3	\$ 3,223,825	\$ 5,822,776	\$ 2,598,951
DTF-IBR	\$ 95,502,186	\$ 110,293,848	\$ 14,791,662
DTF-IBR CP	\$ 40,218,946	\$ 80,715,219	\$ 40,496,273
DTF-IBR LP	\$ 55,283,241	\$ 29,578,629	\$ (25,704,612)
IPC	\$ 73,838,766	\$ 39,512,681	\$ (34,326,085)
VaR Regulatorio	\$ 139,831,529	\$ 114,223,424	\$ (25,608,105)
VaR Relativo	0.08%	0.06%	-0.016%
Duración	226	204	(22.30)

Consumo ES Interno

Valor de Mercado	\$ 305,543
Yield	9.42%
Duración	0.56
Duración Mod	0.51
Convexidad	0.76



VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
0.06%	0.64%	0.72%	0.80%	0.12%
\$ 182	\$ 1,952	\$ 2,196	\$ 2,440	\$ 375.79

Cifras en millones

*Corte de la información: 31 de Agosto de 2023



RIESGO DE CRÉDITO

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	100.00%	9.30%	305,543	28,421	277,121
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	9.30%	244,434	28,421	216,013
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	100.00%	54.02%	305,543	165,044	140,498
BANCO DE BOGOTA	10.00%	7.31%	30,554	22,321	8,234
BBVA	10.00%	8.43%	30,554	25,759	4,796
BANCOLOMBIA	10.00%	4.44%	30,554	13,555	16,999
CORFICOLOMBIANA	7.70%	1.63%	23,527	4,982	18,545
BANCOLDEX	8.00%	4.97%	24,443	15,189	9,254
BANCO DAVIVIENDA	9.40%	6.61%	28,721	20,195	8,526
FINDETER	10.00%	8.32%	30,554	25,414	5,140
BANCO AV VILLAS	8.20%	0.97%	25,055	2,949	22,105
BANCO OCCIDENTE	10.00%	2.00%	30,554	6,101	24,453
BANCO POPULAR	9.30%	6.73%	28,415	20,552	7,864
BANCO SUDAMERIS	7.50%	2.63%	22,916	8,027	14,888
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	36.68%	305,543	112,077	193,466
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	14.80%	13.85%	45,220	42,317	2,904
SUDAMERIS VISTA	14.47%	11.72%	44,220	35,820	8,401
BANCO DE BOGOTA VISTA	10.29%	1.40%	31,455	4,264	27,191
BANCO POPULAR VISTA	9.87%	7.61%	30,168	23,252	6,916
BBVA VISTA	9.07%	2.10%	27,711	6,407	21,304
BANCO AGRARIO	15.90%	0.00%	48,581	6	48,575
BANCOLOMBIA	13.06%	0.00%	39,915	11	39,904
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL I	30.00%	27.63%	91,663	84,421	7,242
TOTAL				305,543	

* Información financiera 31 de Agosto 2023.

Cifras en millones

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

{f}

Agosto 2023