



MINISTERIO DE HACIENDA Y
CRÉDITO PÚBLICO



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



MINISTERIO DEL TRABAJO

COMITÉ FINANCIERO CONSORCIOFONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN MARZO 2024 CONTRATO 499 DE 2023

{fiduprevisora}



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Fiduagraria
Filial del Banco Agrario

{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

{fiduprevisora}





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

MAYO 2024 | REVISIÓN MARZO

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS

VP. INVERSIONES





PANORAMA ECONÓMICO: PRINCIPALES DRIVERS

ENTORNO GLOBAL:

- ❖ Decisiones Tasa de Política Monetaria (TPM) en Estados Unidos. ¿Aumento? ¿Recortes?
- ❖ Evolución Inflación en EEUU. Se mantendrá alta durante el 2024 y parte del 2025.
- ❖ Dólar se fortalece ante expectativas de menores recortes en TPM. Activo refugio.
- ❖ **Geopolítica:** Israel-Irán, Rusia-Ucrania, riesgos en torno al óptimo desempeño del comercio internacional, con distorsiones en los precios, con incidencia en los niveles de inflación. La guerra suele ser inflacionista.

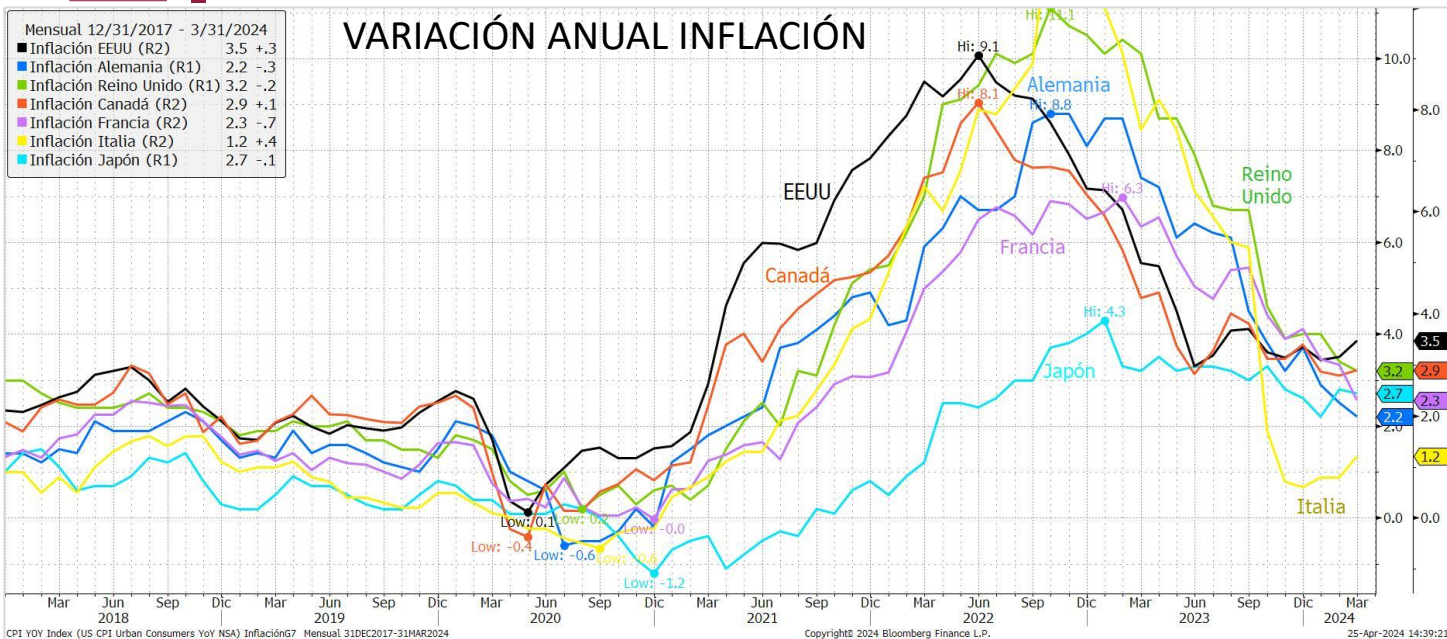
ENTORNO LOCAL:

- ❖ Tasa de Política Monetaria (TPM), se esperan recorte de 50pb adicionales en junio. Cierre año TPM 8.0% (11.75 actual).
- ❖ Expectativas menor inflación. IPC cierre 2024 en niveles del 5.5%.

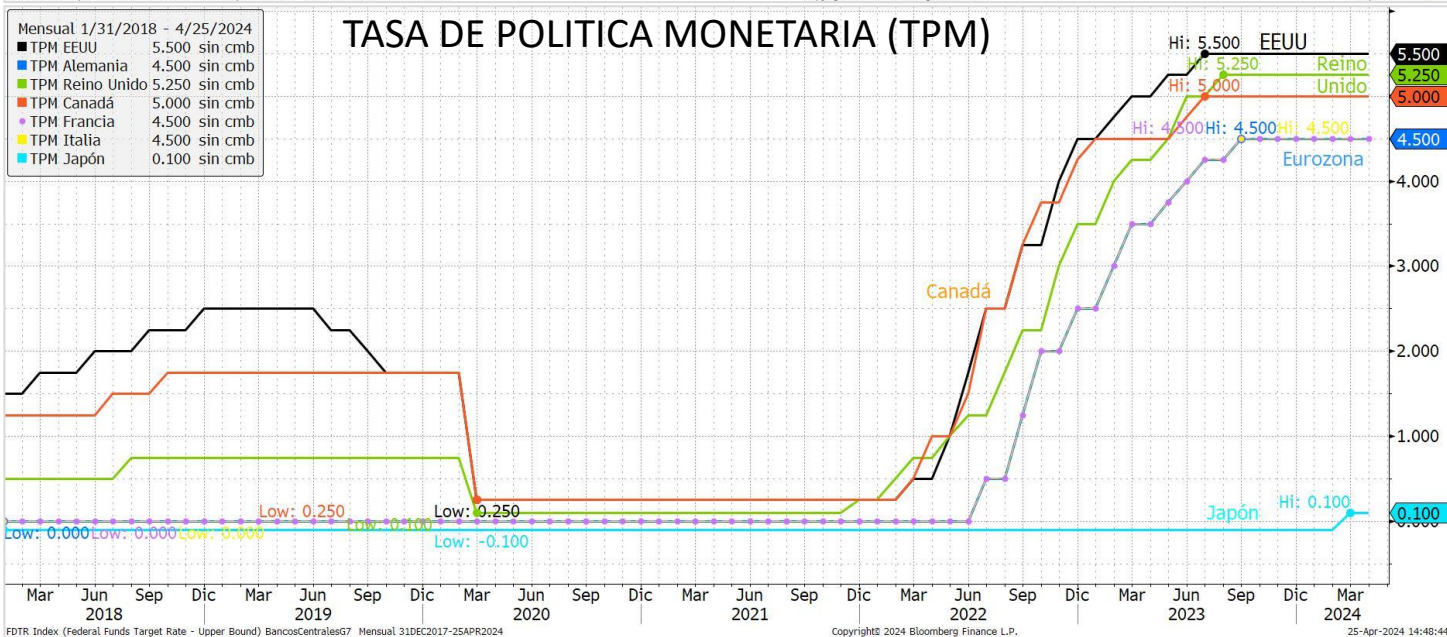


FUNDAMENTALES: Estados Unidos - G7

VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN



TASA DE POLITICA MONETARIA (TPM)



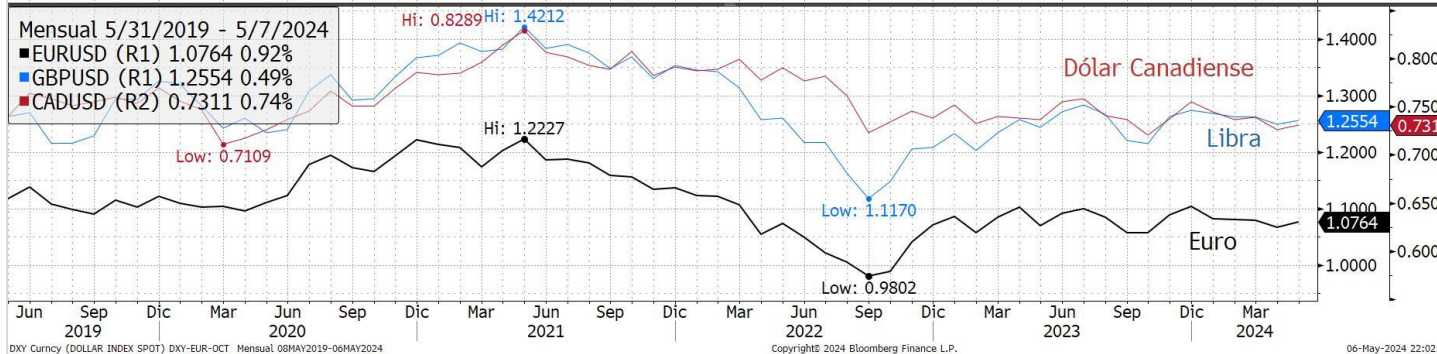
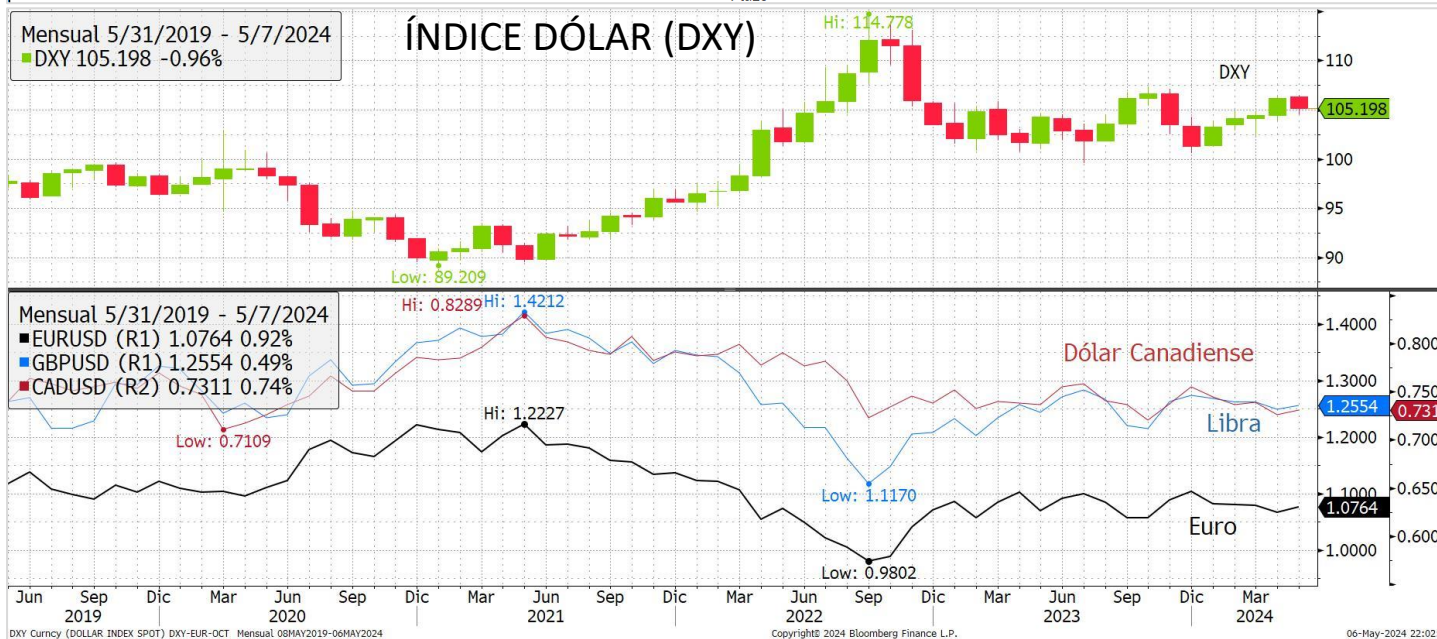
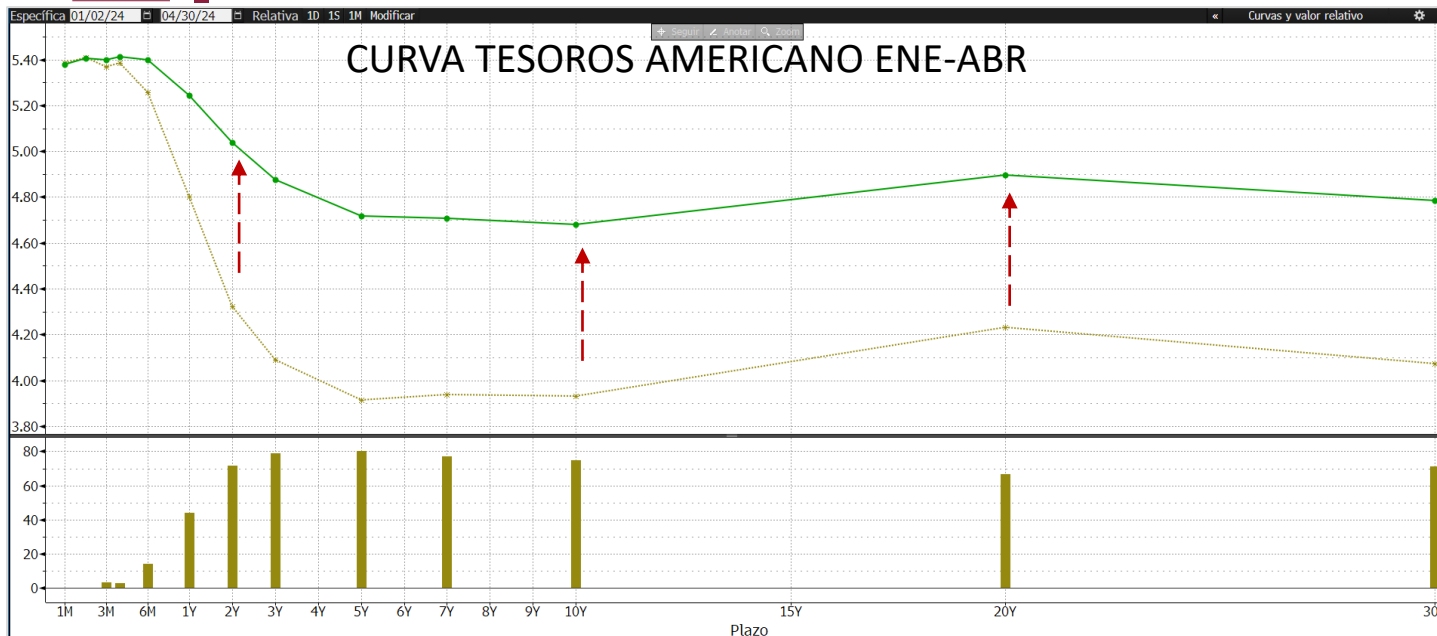
- INFLACIÓN en marzo aumentó en EEUU, Canadá e Italia: del 3.2% al 3.5%, del 2.8% al 2.9% y del 0.8% al 1.2% respectivamente.
- EXPECTATIVA de recorte de TPM países del G7: en Junio japon realizará segundo incremento en tasa, Eurozona, Reino Unido, Canadá.
- EXPECTATIVA de recorte de TPM EEUU: con una probabilidad superior al 70% el mercado espera que se mantenga estable hasta 3 trimestre del año.

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
01/05/2024	→	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,4%	93,6%
12/06/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	9,3%	90,5%
31/07/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	2,5%	29,4%	68,1%
18/09/2024	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%	13,2%	44,9%	40,8%
07/11/2024	0,0%	0,0%	0,2%	3,8%	20,4%	44,0%	31,6%
→ 18/12/2024	0,0%	0,1%	1,6%	10,2%	29,5%	39,2%	19,4%
29/01/2025	0,0%	0,5%	4,1%	15,8%	32,3%	33,5%	13,8%
19/03/2025	0,2%	1,9%	8,6%	22,2%	32,8%	25,8%	8,4%
30/04/2025	0,7%	3,7%	12,2%	25,0%	31,0%	21,3%	6,2%



MERCADO: Activos

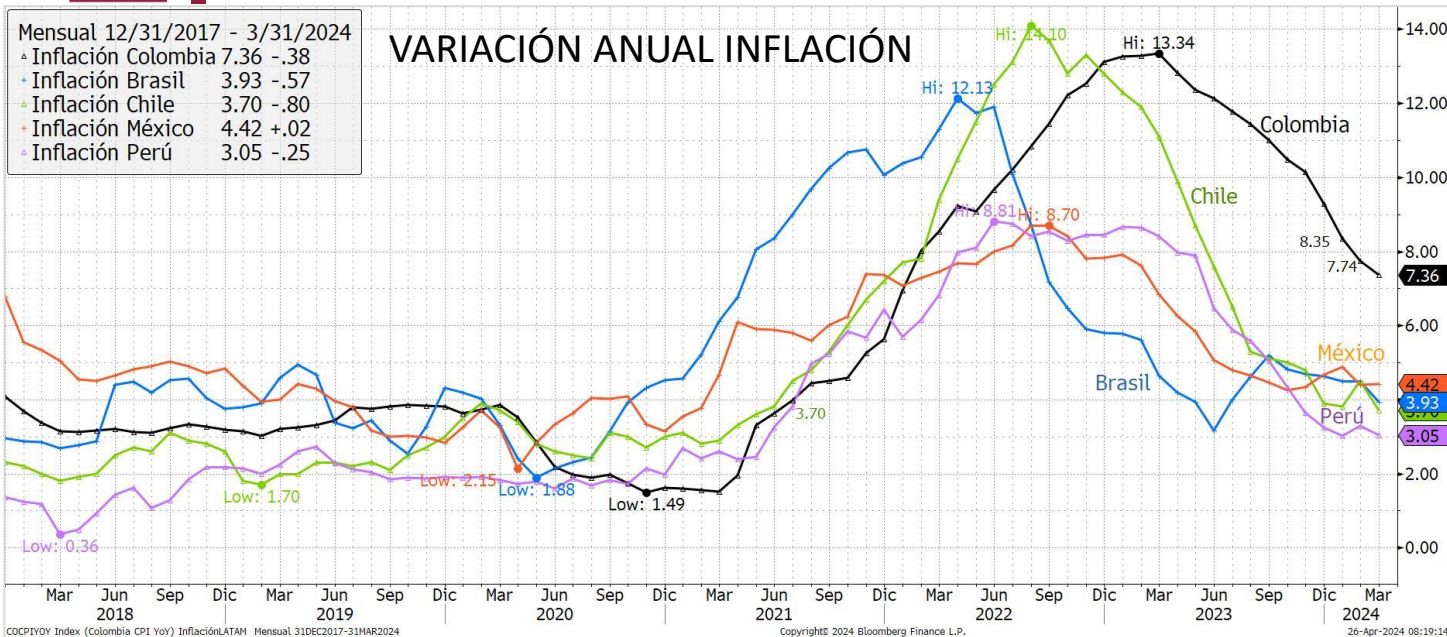


- TASAS de tesoros continúan incrementándose en marzo y abril: promedio 50pb en la parte media y larga de la curva. 78pb año corrido. 34pb Ene-Mar.
- TASAS de los tesoros de 10 años continúan subiendo: en promedio 80 puntos básicos desde entre enero y abril.
- DÓLAR se fortalece en lo corrido del año frente a sus pares: el DXY alcanzó los 106 puntos en marzo, desde los 101 que alcanzó en diciembre del 2023.

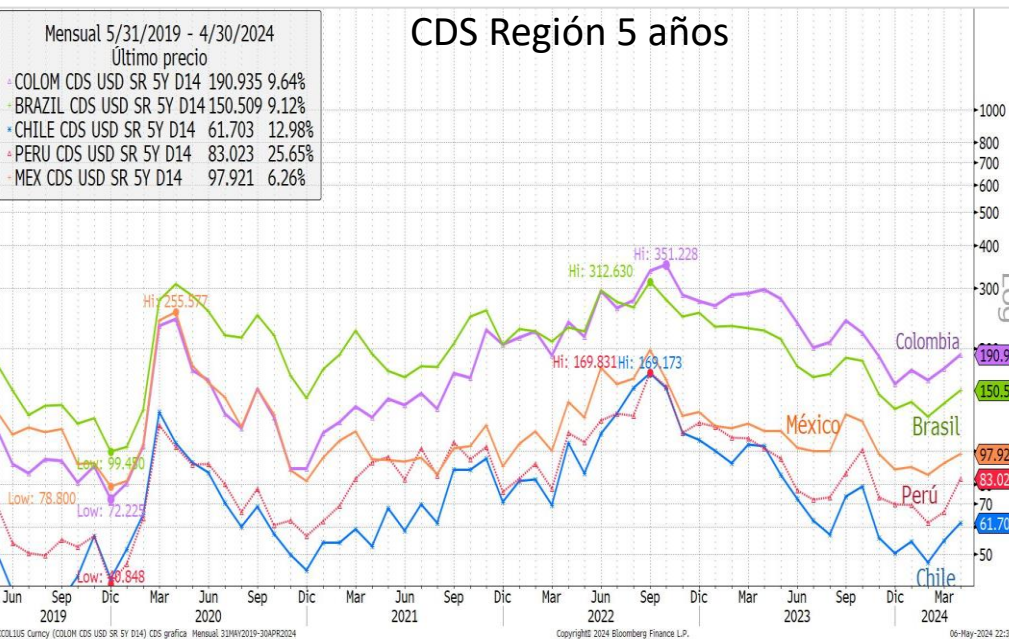
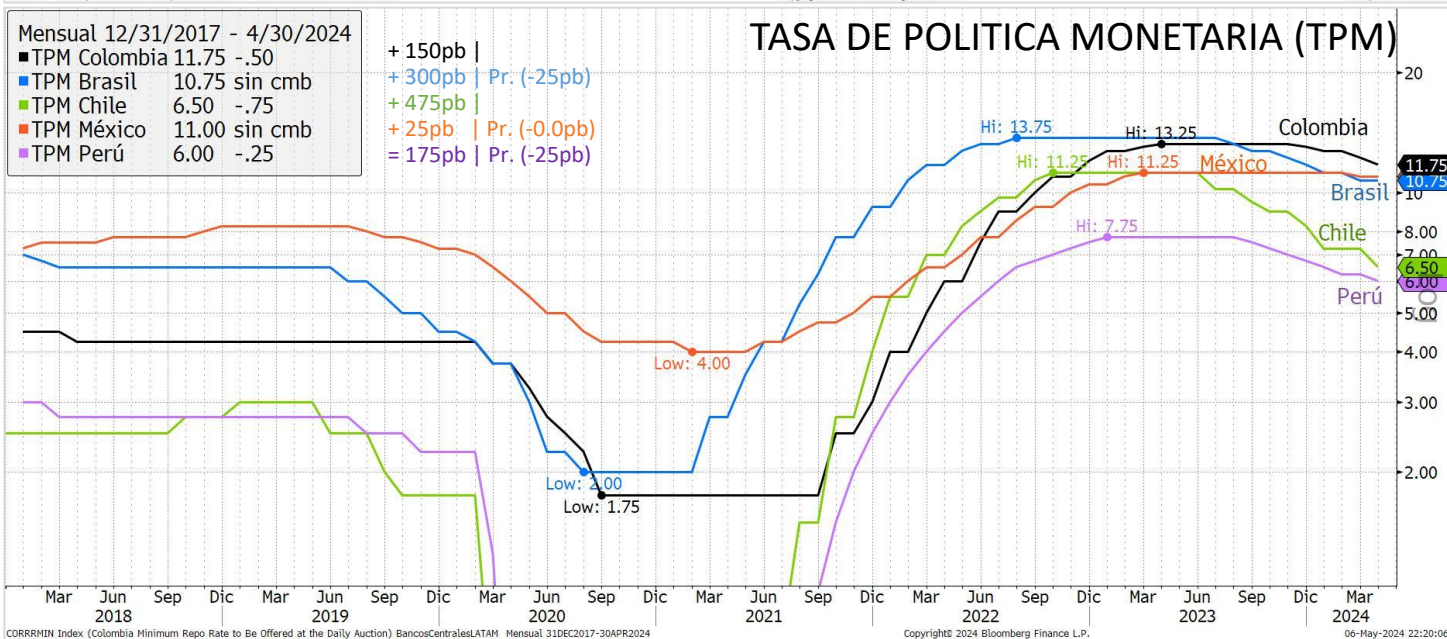




FUNDAMENTALES: LATAM



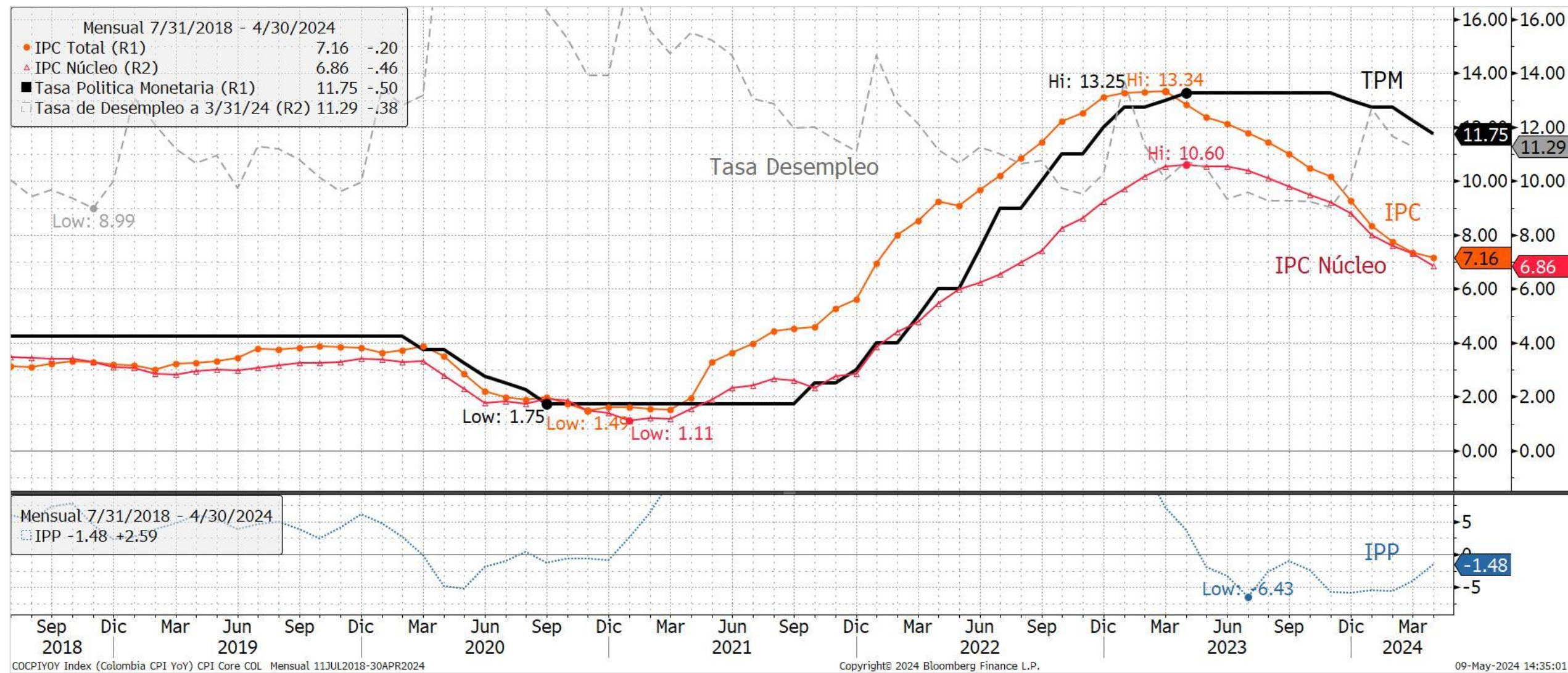
- **INFLACIÓN continúa cediendo:** En México subió del 4.40% al 4.42%, En Perú paso del 3.29% al 3.05%, Chile del 4.50% al 3.70% y Brasil del 4.50% al 3.93%.
- **CONTINUAN recortes de TPM en la región:** en abril Chile recorto 75pb, y Perú 25pb adicionales y 50pb en Colombia. Mayo Brasil Pr.-25pb y Perú Pr.-25pb.
- **CDS en la región:** revelan un incremento en las primas de riesgo en marzo y lo corrido de abril.



COLOMBIA: Variables & Contexto



Variables Colombia : IPC/Núcleo – TPM – Desempleo



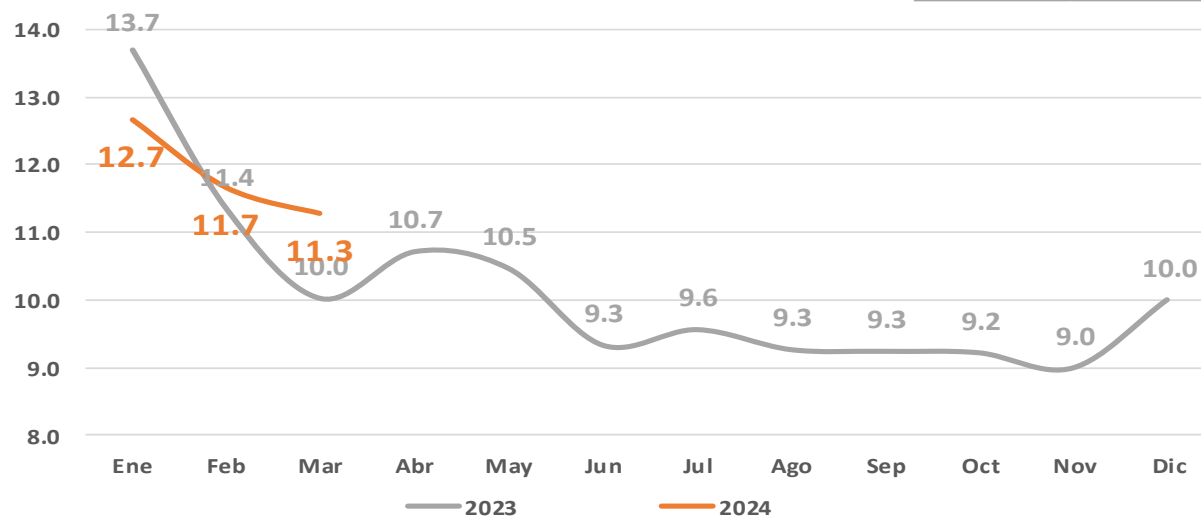
Fuente: Bloomberg



Evolución Tasa Desocupación

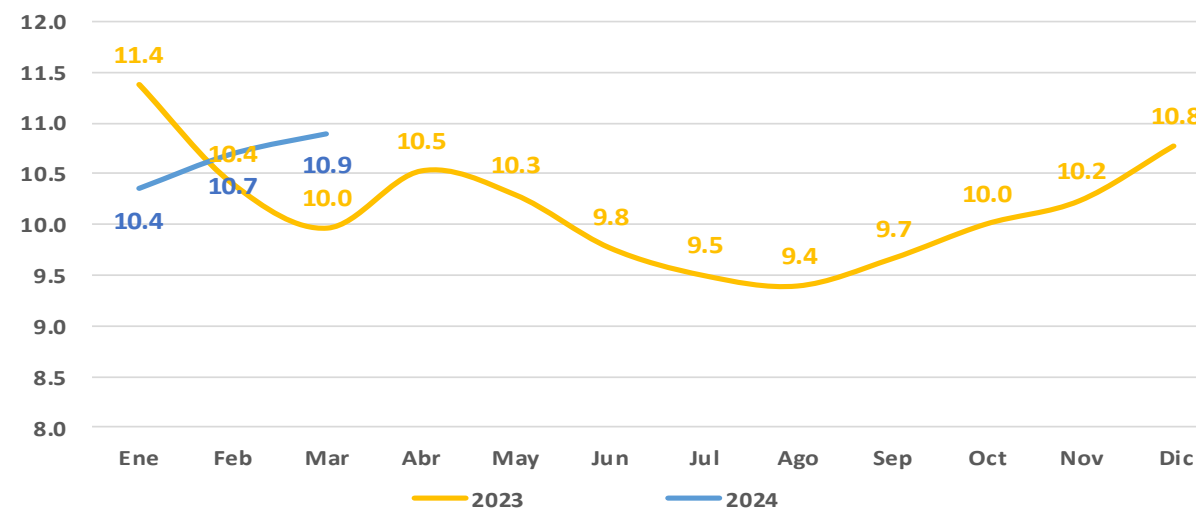
Fuente: DANE – Cálculos Fiduprevisora

Tasa de Desempleo nacional (2023-2024)



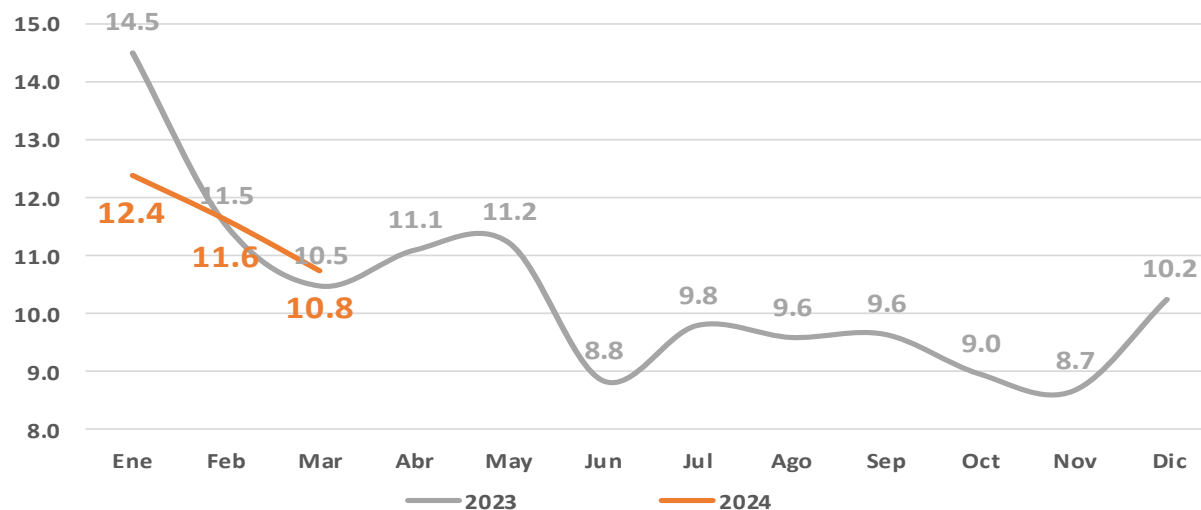
Fuente: DANE

Tasa Desempleo Total Nacional Desestacionalizada



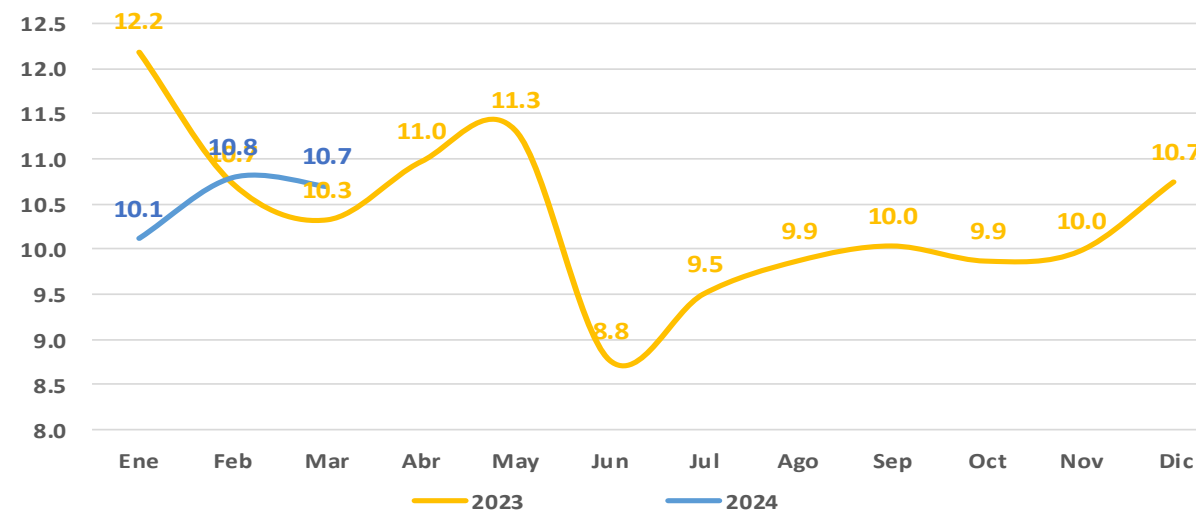
Fuente: DANE

Tasa de Desempleo P. ciudades (2023-2024)



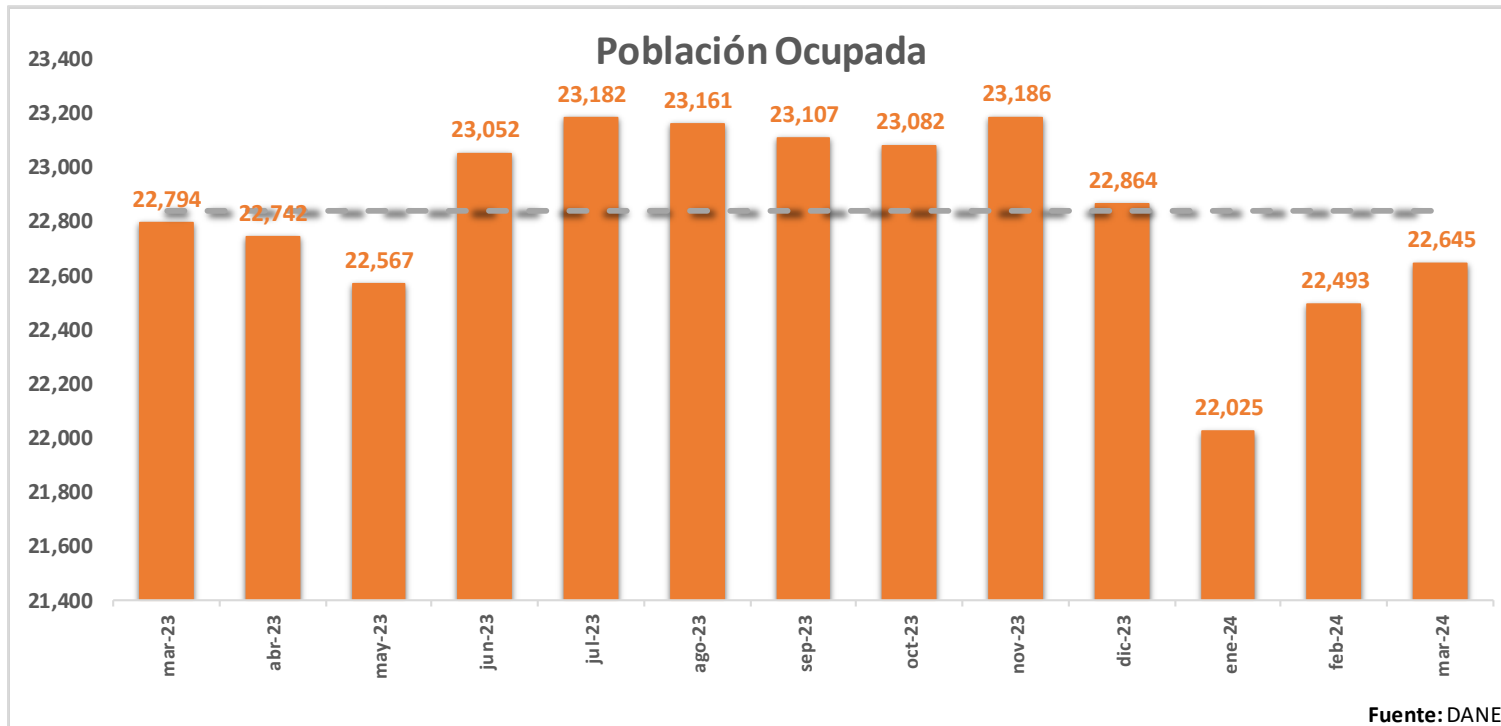
Fuente: DANE

Tasa Desempleo P. Ciudades Desestacionalizada



Fuente: DANE

Evolución Mercado Laboral



Población	MAR-2023	MAR-2024	Variación	%
Ocupados	22,793.7	22,645	-149	-0.65%
Desocupados	2,541.8	2,881	339	13.34% →
Población Fuera de FT	14,045.4	14,428	382	2.72%
PET	39,380.9	39,953.7	573	1.45%
FT (PEA)	25,335.5	25,525.8	190	0.75%
TGP	64.33	63.89	FT/PET	-0.45
TO	57.88	56.68	Ocupados/PET	-1.20
TD	10.03	11.29	Desocupados/FT	1.25
	2023	2024		
PRONÓSTICO TD	10.2	10.5		0.30

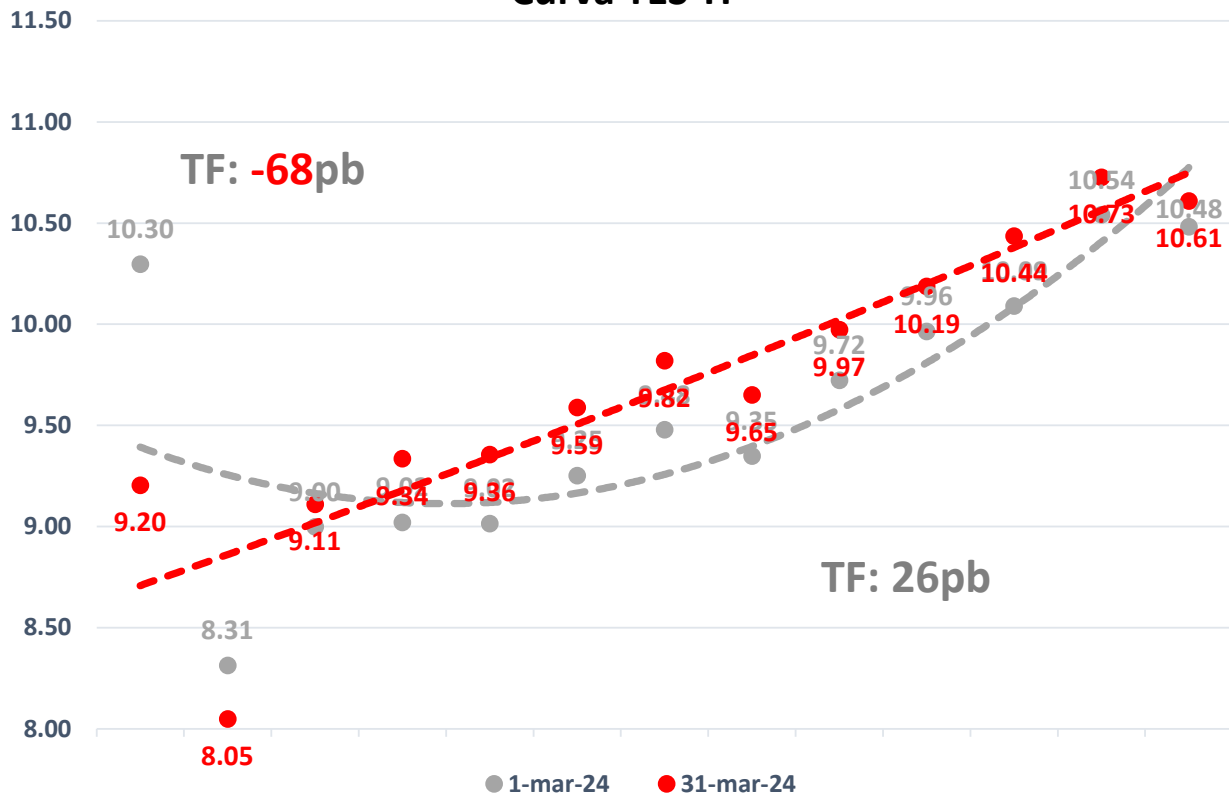
Fuente: DANE, Bloomberg | Cálculos Fidupervisora

MERCADOS: CDS, Deuda Pública, Dólar



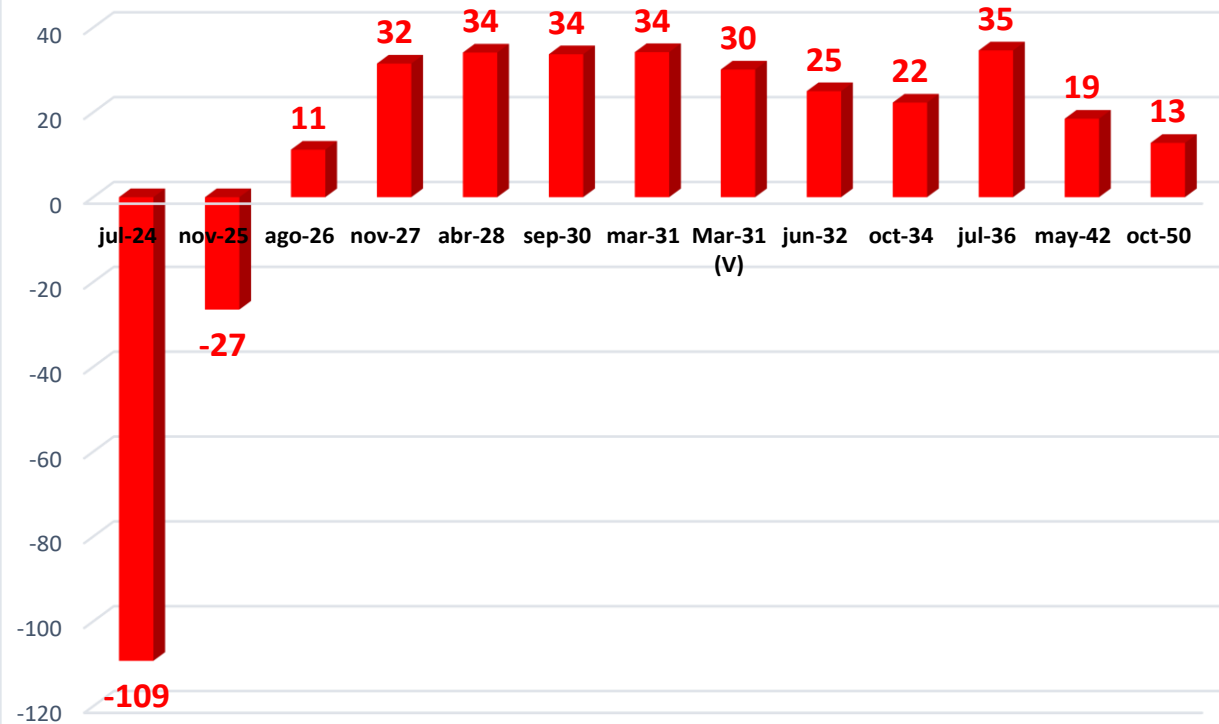
Deuda Pública: TES Tasa Fija

Curva TES TF



Fuente: SEN

Variación Puntos Básicos | Marzo 2024



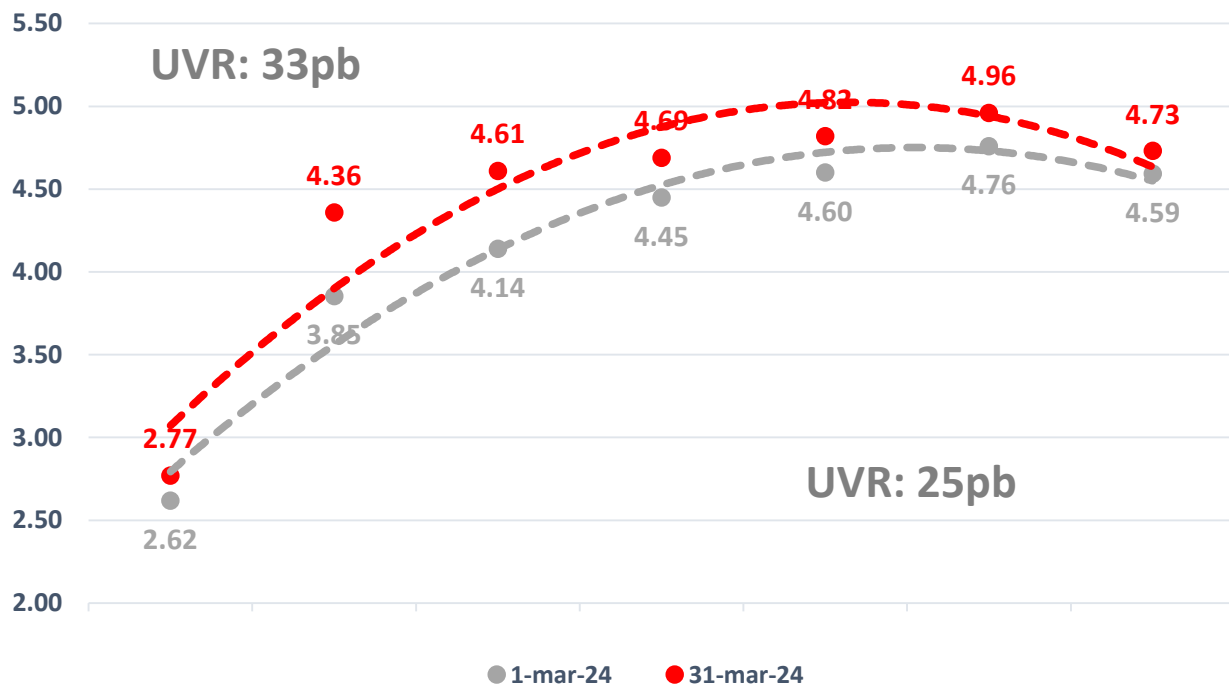
Fuente: SEN

Fuente: SEN



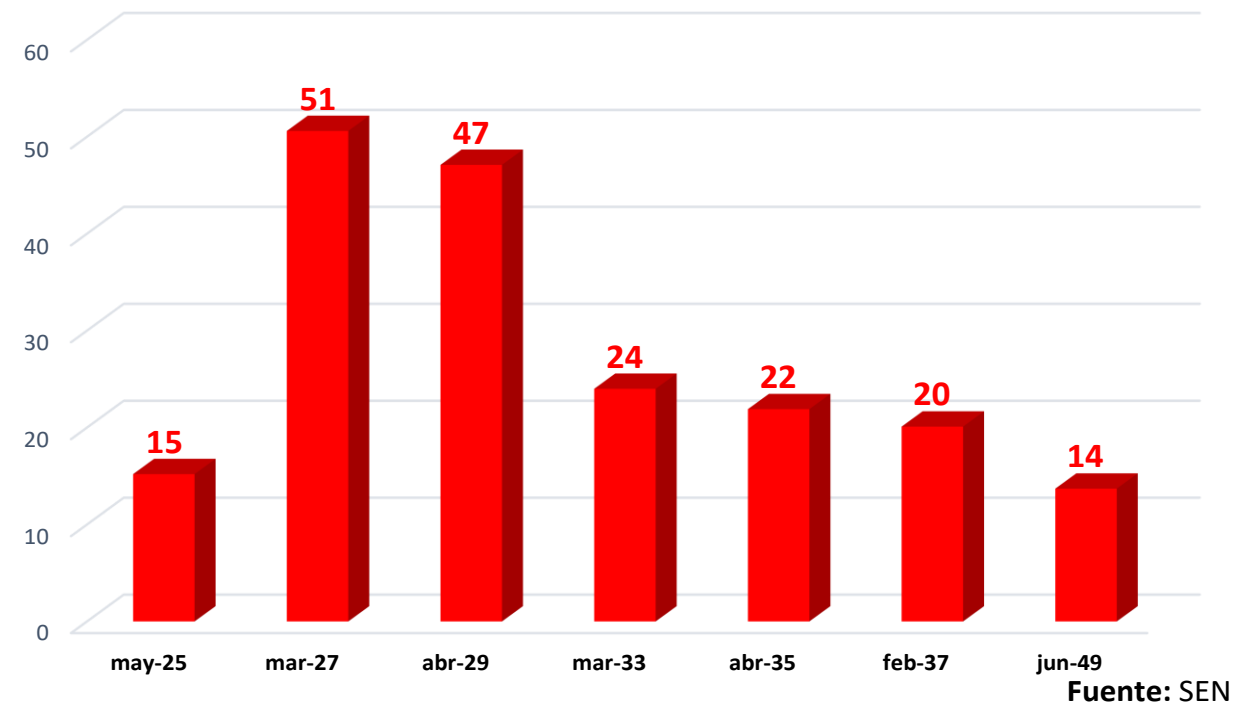
Deuda Pública: TES UVR

Curva TES UVR



Fuente: SEN

Variación Puntos Básicos | Marzo 2024



Fuente: SEN

Fuente: SEN



Presentación Económica

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

2024, Bogotá – Colombia

GRACIAS

{fiduprevisora}

*Comprometidos con
lo que más valoras*

{fiduprevisora)

Presentación de Portafolio

E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES MARZO 2024

RECURSOS ADMINISTRADOS

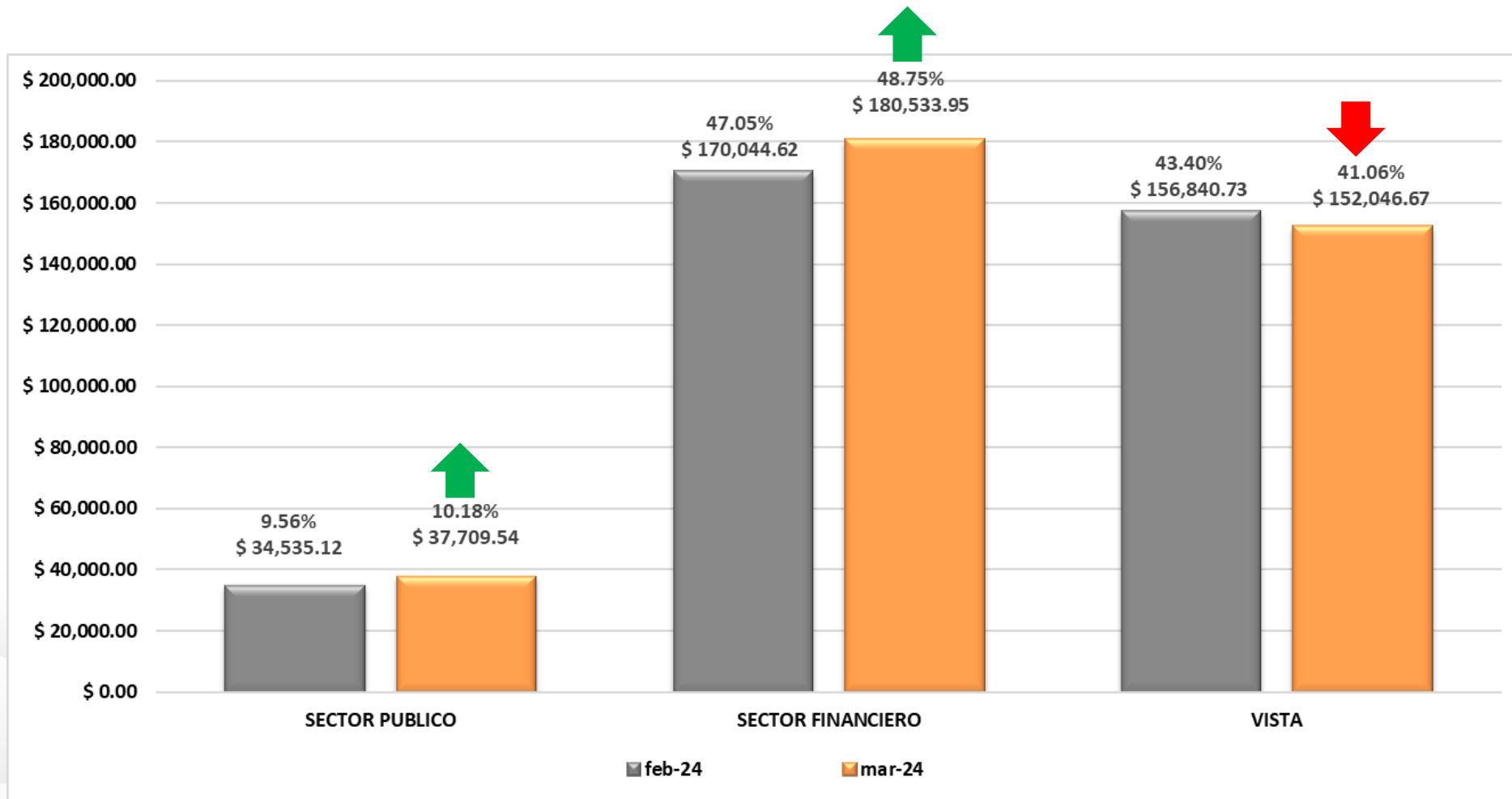
Cifras en millones de pesos COP



Al cierre del mes de marzo de 2024 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez – sin pagarés del FOME) sumaron **\$370.290 millones**, presentando un incremento por valor neto de **\$8.870 millones**, con respecto al cierre del mes de febrero de 2024 (Movimiento neto detallado más 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	feb-24	PART. %	mar-24	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 34,535.12	9.56%	\$ 37,709.54	10.18%
	TOTAL PUBLICO	\$ 34,535.12	9.56%	\$ 37,709.54	10.18%
SECTOR FINANCIERO	SCOTIABANK COLP	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%
	FINANCIERA DE D	\$ 27,545.34	7.62%	\$ 32,582.68	8.80%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 6,141.52	1.70%	\$ 11,218.70	3.03%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 30,491.81	8.44%	\$ 30,706.20	8.29%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 5,141.80	1.42%	\$ 5,193.30	1.40%
	BANCO SUDAMERIS	\$ 8,060.24	2.23%	\$ 8,054.72	2.18%
	CORPORACION FIN	\$ 31,533.57	8.72%	\$ 31,759.58	8.58%
	BANCO POPULAR S	\$ 10,374.40	2.87%	\$ 10,328.40	2.79%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 20,340.79	5.63%	\$ 20,347.12	5.49%
	BANCO BILBAO VI	\$ 15,086.50	4.17%	\$ 15,052.15	4.06%
	BANCOLDEX	\$ 15,328.65	4.24%	\$ 15,291.10	4.13%
	BANCO COMERCIAL	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 170,044.62	47.05%	\$ 180,533.95	48.75%
VISTA	BBVA	\$ 27,511.48	7.61%	\$ 24,409.00	6.59%
	BANCOLOMBIA	\$ 10.95	0.00%	\$ 10.99	0.00%
	B POPULAR	\$ 23,663.89	6.55%	\$ 23,888.66	6.45%
	B COLPATRIA	\$ 54,511.14	15.08%	\$ 55,018.50	14.86%
	B AGRARIO	\$ 21.25	0.01%	\$ 123.88	0.03%
	B DE BOGOTÁ	\$ 62.66	0.02%	\$ 62.66	0.02%
	SUDAMERIS	\$ 51,059.36	14.13%	\$ 48,532.97	13.11%
	TOTAL VISTA	\$ 156,840.73	43.40%	\$ 152,046.67	41.06%
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 361,420.47	100.00%	\$ 370,290.16	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 marzo de 2023, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 27.58%. (incluyendo títulos valores y vista).

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

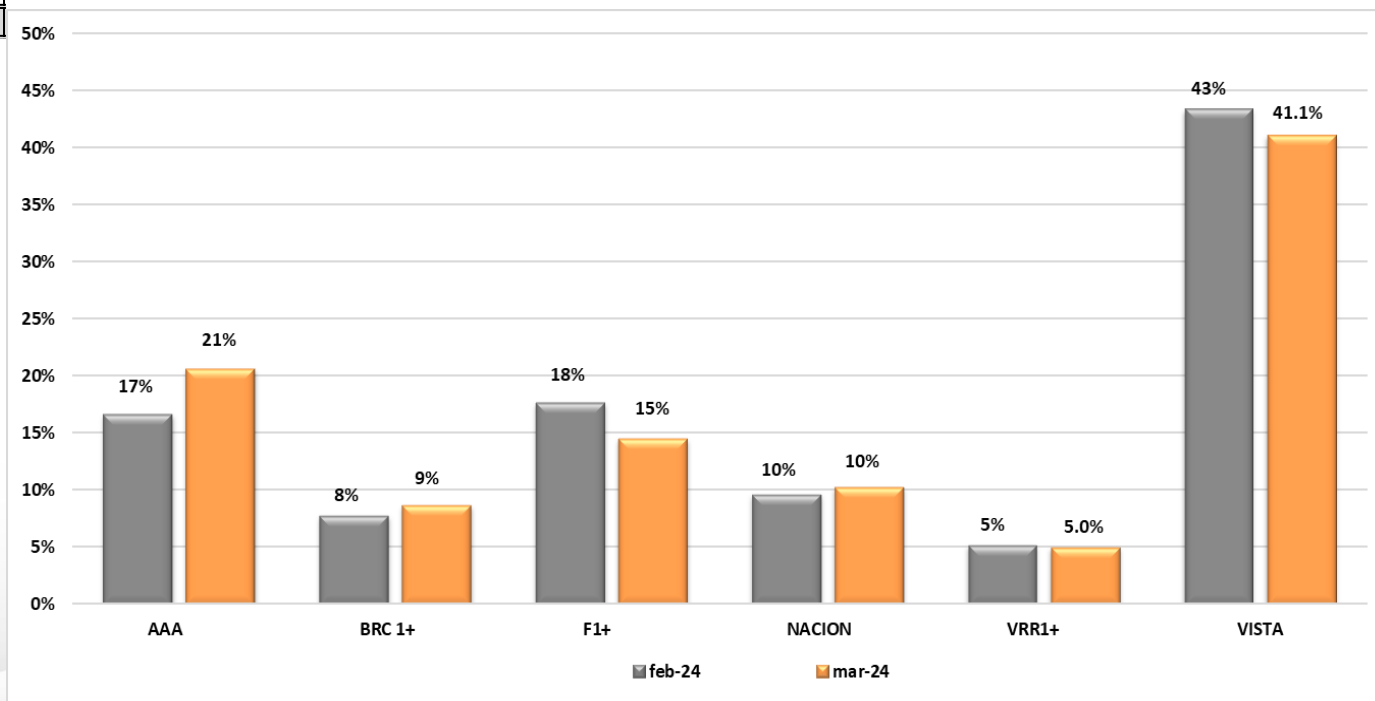


El Portafolio de inversiones durante el mes de marzo de 2023, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION				
PAPEL	feb-24	PART. %	mar-24	PART. %
AAA	\$ 59,967.30	17%	\$ 76,330.64	21%
BRC 1+	\$ 27,956.90	8%	\$ 32,078.68	9%
F1+	\$ 63,685.78	18%	\$ 53,741.51	15%
NACION	\$ 34,535.12	10%	\$ 37,709.54	10%
VRR1+	\$ 18,434.64	5%	\$ 18,383.12	5.0%
VISTA	\$ 156,840.73	43%	\$ 152,046.67	41.1%
TOTAL	\$ 361,420.47	100.00%	\$ 370,290.16	100.00%



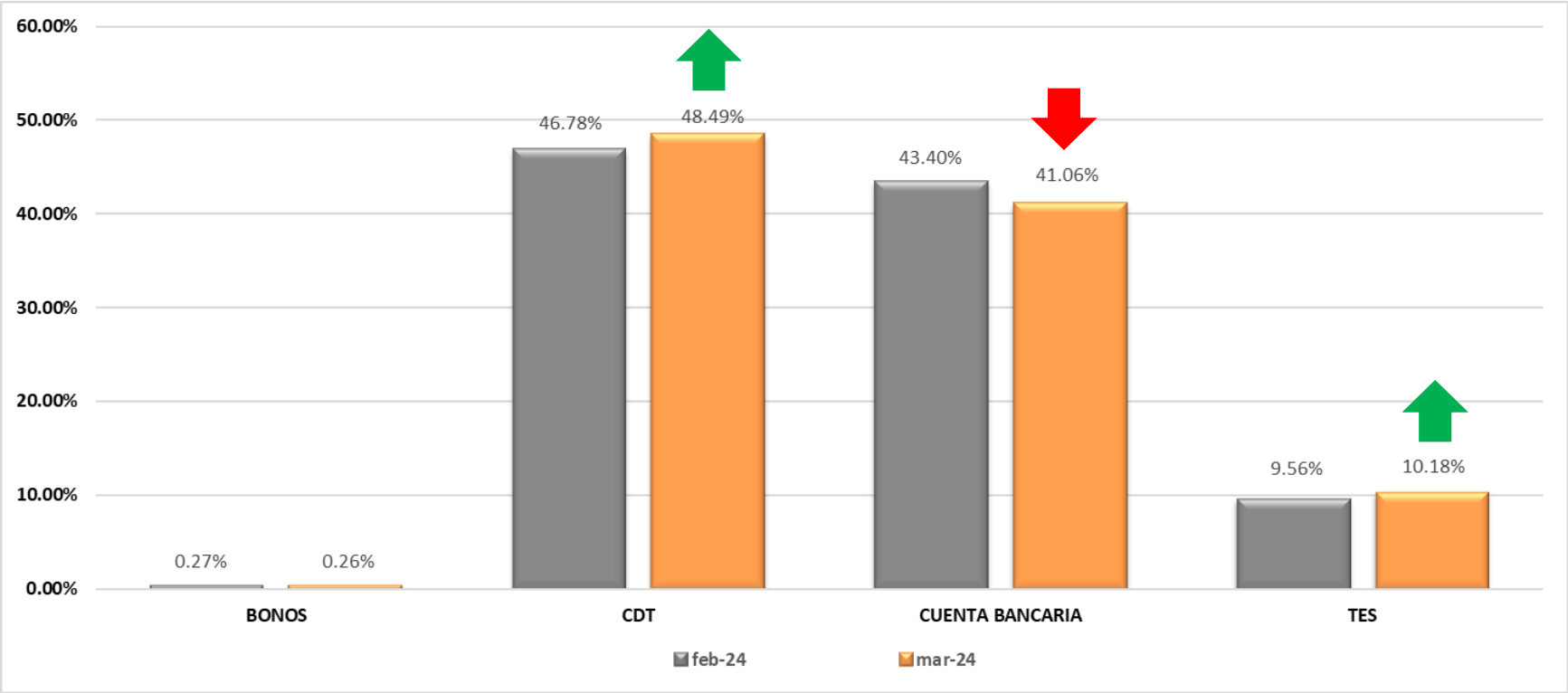
Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA



Durante el mes de mar/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

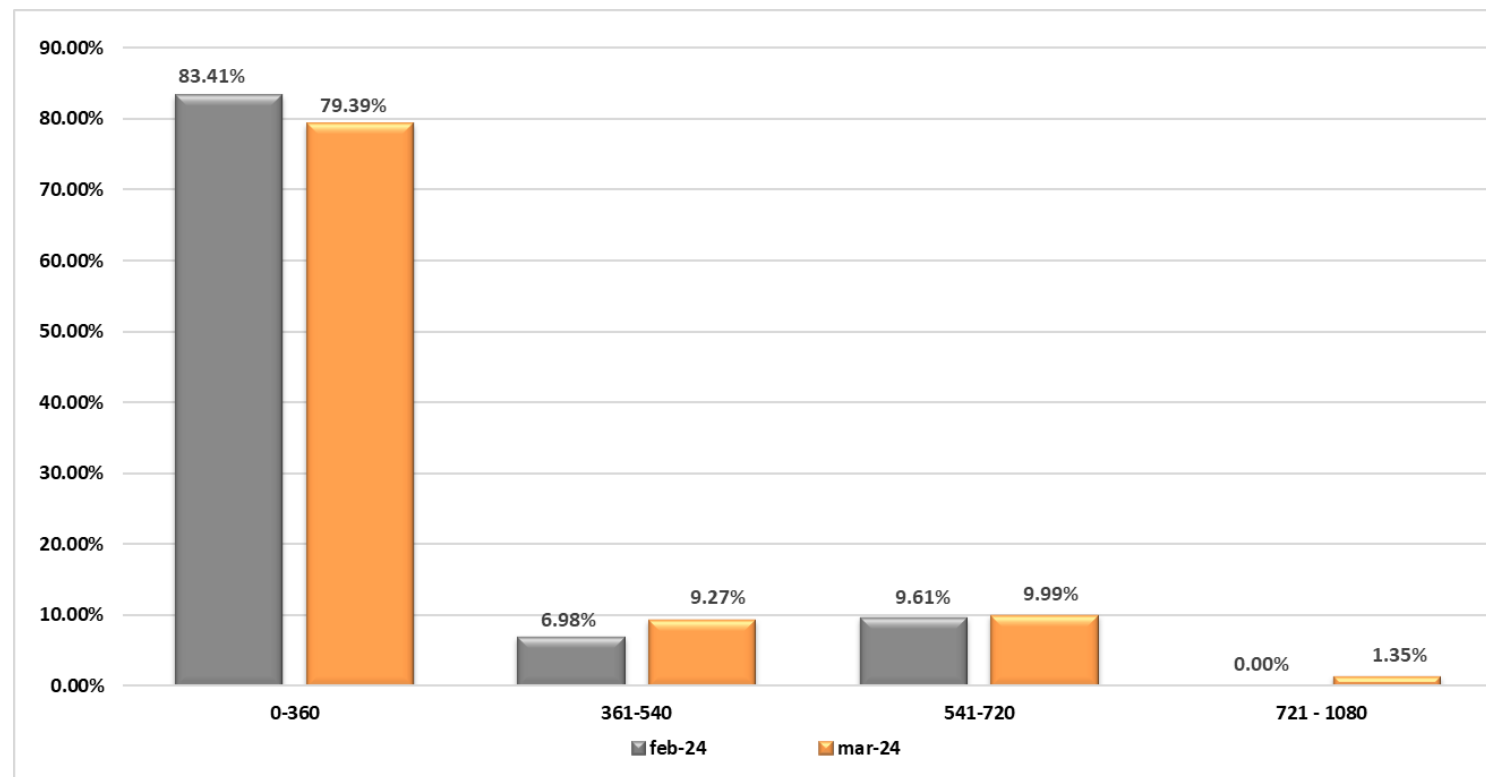
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL				
PAPEL	feb-24	PART. %	mar-24	PART. %
BONOS	\$ 960.72	0.27%	\$ 972.81	0.26%
CDT	\$ 169,083.90	46.78%	\$ 179,561.14	48.49%
CUENTA BANCARIA	\$ 156,840.73	43.40%	\$ 152,046.67	41.06%
TES	\$ 34,535.12	9.56%	\$ 37,709.54	10.18%
TOTAL	\$ 361,420.47	100.00%	\$ 370,290.16	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

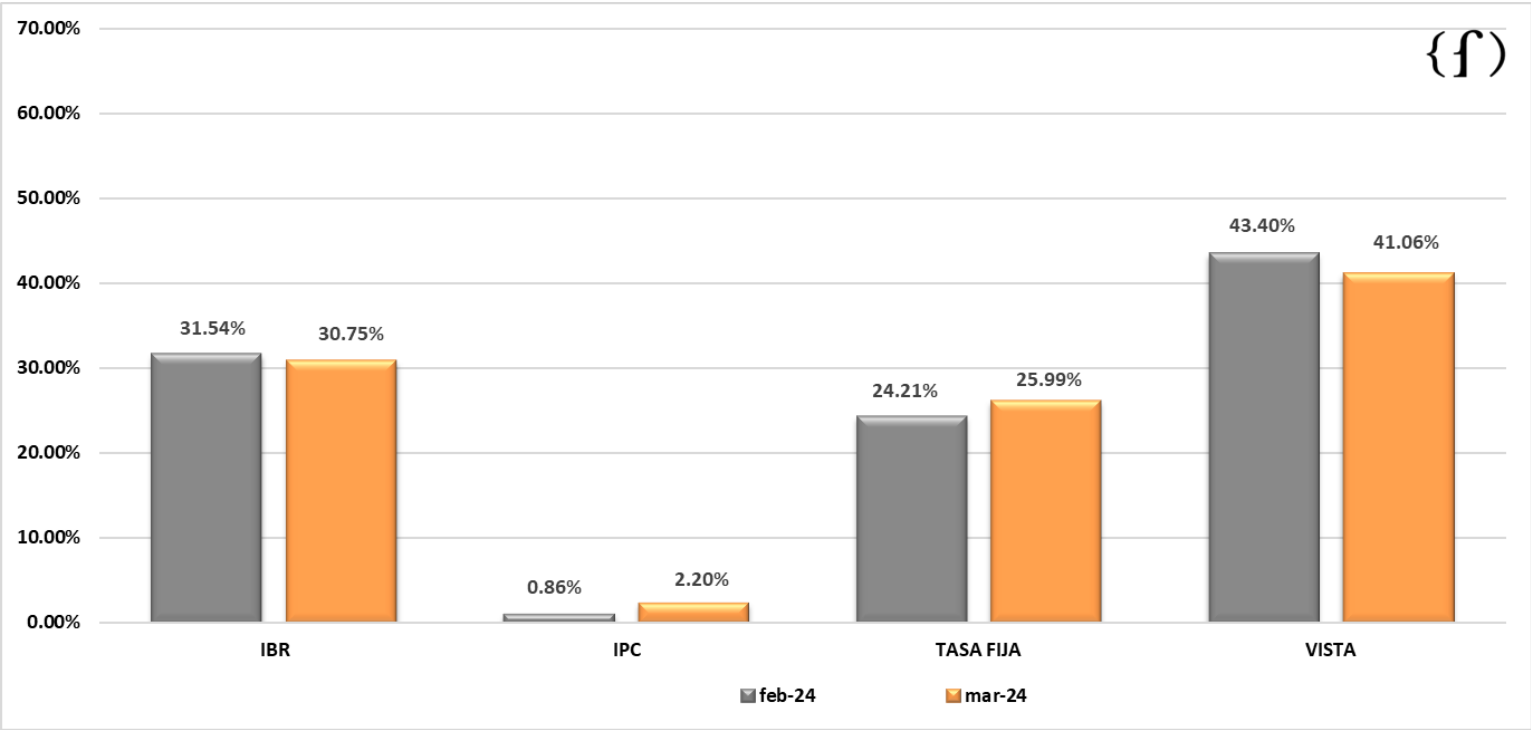
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO				
DIAS	feb-24	PART. %	mar-24	PART. %
0-360	\$ 301,453.17	83.41%	\$ 293,959.52	79.39%
361-540	\$ 25,217.68	6.98%	\$ 34,339.20	9.27%
541-720	\$ 34,749.62	9.61%	\$ 36,977.04	9.99%
721 - 1080	\$ 0.00	0.00%	\$ 5,014.40	1.35%
TOTAL	\$ 361,420.47	100.00%	\$ 370,290.16	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA				
TASA	feb-24	PART. %	mar-24	PART. %
IBR	\$ 114,000.27	31.54%	\$ 113,860.54	30.75%
IPC	\$ 3,093.42	0.86%	\$ 8,135.45	2.20%
TASA FIJA	\$ 87,486.05	24.21%	\$ 96,247.50	25.99%
VISTA	\$ 156,840.73	43.40%	\$ 152,046.67	41.06%
TOTAL	\$ 361,420.47	100.00%	\$ 370,290.16	100.00%

OPERACIONES REALIZADAS EN MARZO 2024 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

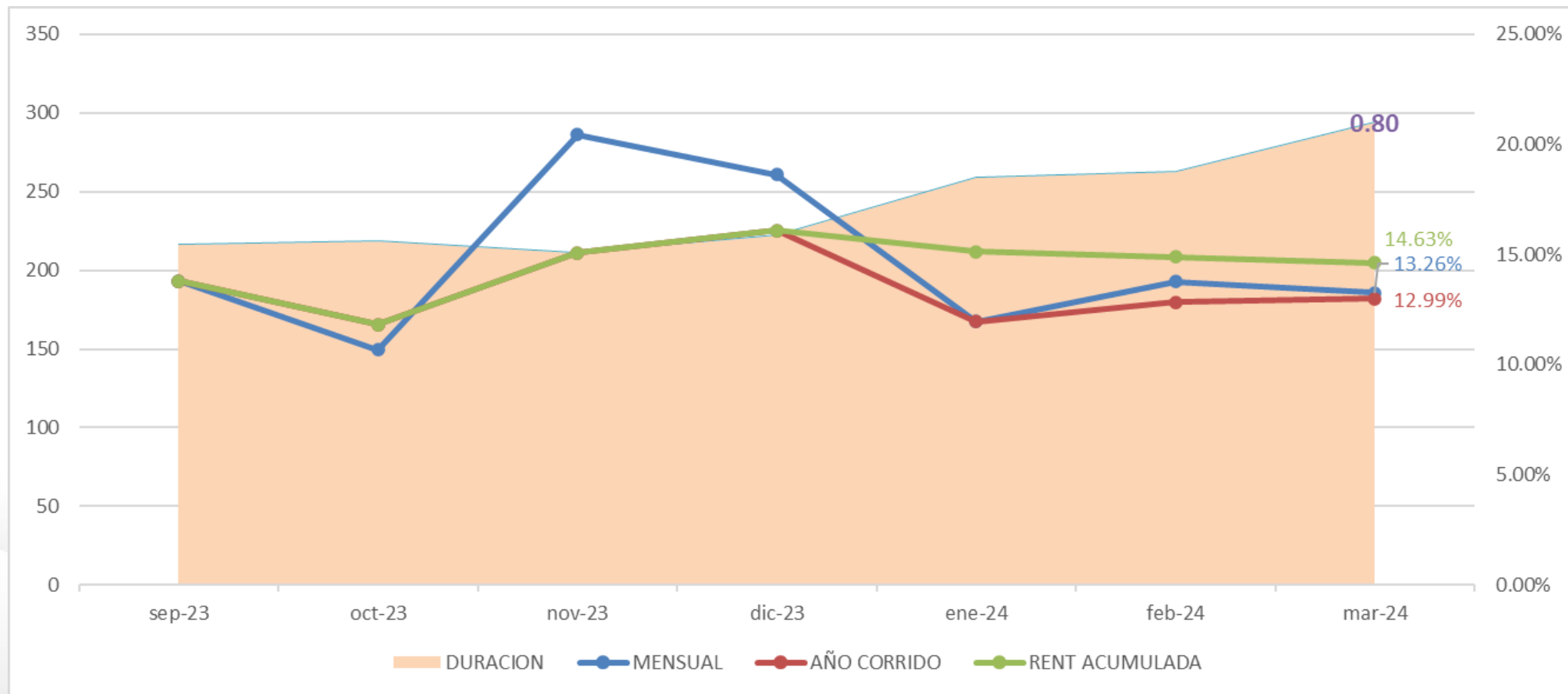


FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 37,776.91
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 1,483.88
REDENCIONES	\$ 25,000.00

OPERACIONES REALIZADAS EN MARZO 2024 FRL

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	289757	12/03/2024	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	6/06/2023	5/06/2024	\$ 9,776,910,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	10.17%
	289829	13/03/2024	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+.55I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2024	13/03/2025	\$ 8,000,000,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	12.92%
	290058	22/03/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+4.15F	\$ 5,000,000,000.00	22/03/2024	22/03/2026	\$ 5,000,000,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.21%
	290013	22/03/2024	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	9.785100-Nom	\$ 5,000,000,000.00	22/03/2024	22/09/2025	\$ 5,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	10.15%
	290065	26/03/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 10,000,000,000.00	26/03/2024	26/12/2025	\$ 10,000,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.48%
								TOTAL COMPRAS	\$ 37,776,910,000.00				
VENTAS													
								TOTAL VENTAS	\$ 0.00				
COBRO INTERESES	283832	3/03/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.5I	\$ 2,500,000,000.00	3/03/2023	3/09/2024	\$ 32,010,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.09%
	283826	7/03/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+6.2I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 150,740,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	14.96%
	283856	7/03/2024	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.15I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 150,330,000.00	BANCO POPULAR S.A.	14.96%
	284065	8/03/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 87,938,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	15.80%
	283840	8/03/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3I	\$ 2,000,000,000.00	8/03/2023	8/09/2024	\$ 24,808,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.11%
	288385	10/03/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2024	10/01/2026	\$ 54,660,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	14.15%
	284956	10/03/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3I	\$ 8,000,000,000.00	10/11/2023	10/05/2025	\$ 94,464,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.66%
	283786	13/03/2024	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2023	13/03/2024	\$ 92,464,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	15.02%
	283885	13/03/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2023	13/03/2025	\$ 46,568,000.00	BANCO DE BOGOTA	15.40%
	283842	16/03/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.15I	\$ 5,000,000,000.00	16/03/2023	16/09/2024	\$ 58,415,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.24%
	283788	17/03/2024	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 5,000,000,000.00	17/03/2023	17/09/2024	\$ 57,790,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBI	14.89%
	288496	17/03/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2024	17/01/2026	\$ 49,216,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.05%
	283858	17/03/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 47,748,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	16.07%
	283844	19/03/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 4,000,000,000.00	19/01/2023	19/07/2024	\$ 61,176,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.84%
	284584	19/03/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.7I	\$ 5,000,000,000.00	19/10/2023	19/05/2024	\$ 64,805,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.27%
	284606	20/03/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+4.1I	\$ 2,000,000,000.00	20/10/2023	20/04/2025	\$ 26,618,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.73%
	283790	23/03/2024	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+4.9I	\$ 10,000,000,000.00	23/02/2023	23/08/2024	\$ 139,670,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBI	15.01%
	283820	23/03/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 6,000,000,000.00	23/01/2023	23/07/2024	\$ 91,800,000.00	BANCO DE BOGOTA	14.85%
	283824	26/03/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 76,330,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.97%
	283822	26/03/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 76,330,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.97%
								TOTAL COBRO DE INTERES	\$ 1,483,881,000.00				
REDENCION	285579	5/03/2024	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 7,000,000,000.00	7/03/2023	5/03/2024	\$ 7,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	11.47%
	283786	13/03/2024	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2023	13/03/2024	\$ 8,000,000,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	15.02%
	283824	26/03/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 5,000,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.97%
	283822	26/03/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 5,000,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.97%
								TOTAL REDENCIONES	\$ 25,000,000,000.00				

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



RENDIMIENTOS POR INDICADOR

RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 1,241,487,857.00	32.09%
IPC	\$ 42,030,000.00	1.09%
TASA FIJA	\$ 1,087,203,143.00	28.10%
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 1,497,860,946.74	38.72%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 3,868,581,946.74	100.00%

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

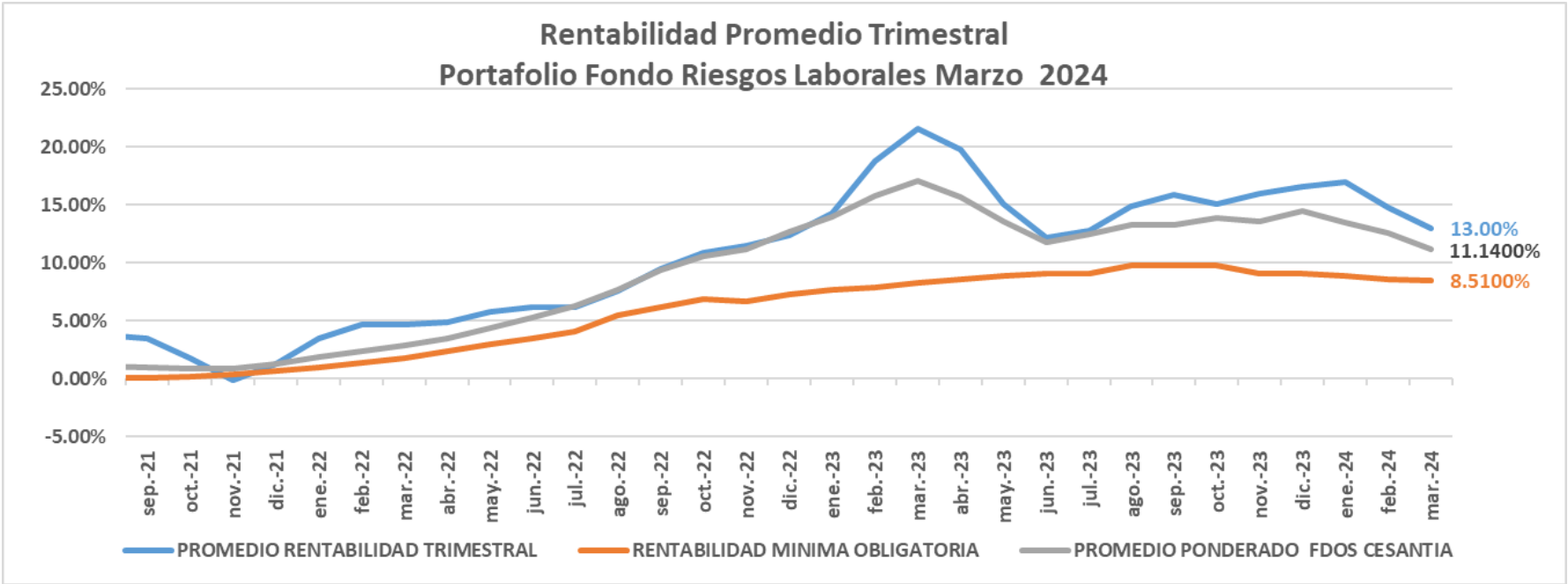
MES	MENSUAL	AÑO CORRIDO	RENT ACUMULADA	DURACION	DURACION AÑOS
sep-23	13.79%	13.79%	13.79%	216	0.59
oct-23	10.67%	11.81%	11.81%	219	0.60
nov-23	20.43%	15.08%	15.08%	211	0.58
dic-23	18.62%	16.09%	16.09%	222	0.61
ene-24	11.97%	11.97%	15.14%	259	0.71
feb-24	13.77%	12.84%	14.90%	262	0.72
mar-24	13.26%	12.99%	14.63%	294	0.80

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



Al corte de marzo de 2023 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.80 años, lo cual equivale a 294 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 23 DE {fiduprevisora)
2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS
PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 23 DE 2024 – {fiduprevisora)
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	28-02-2023 AL 31-05-2023	31-03-2023 AL 30-06-2023	30-04-2023 AL 31-07-2023	31-05-2023 AL 31-08-2023	30-06-2023 AL 30-09-2023	31-07-2023 AL 31-10-2023	31-08-2023 AL 30-11-2023	30-09-2023 AL 31-12-2023	31-10-2023 AL 31-01-2024	30-11-2023 AL 29-02- 2024	31-12-2023 AL 31-03-2024
SKANDIA	12.63%	11.20%	11.71%	13.04%	13.57%	13.33%	13.16%	13.07%	13.06%	11.80%	10.68%
PROTECCION	14.43%	11.94%	12.37%	13.53%	13.55%	13.86%	13.46%	13.55%	12.51%	11.51%	11.04%
COLFONDOS	14.54%	10.88%	11.81%	12.54%	13.03%	13.88%	13.29%	16.14%	15.22%	15.00%	11.69%
PORVENIR	12.85%	11.86%	12.69%	13.30%	13.13%	13.97%	14.15%	14.38%	13.29%	12.12%	11.01%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	13.61%	11.79%	12.46%	13.32%	13.30%	13.90%	13.62%	14.44%	13.47%	12.55%	11.14%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	11.88%	12.09%	12.17%	13.05%	13.03%	13.02%	12.13%	12.07%	11.89%	11.47%	11.34%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	8.91%	9.06%	9.13%	9.79%	9.77%	9.77%	9.10%	9.05%	8.92%	8.60%	8.51%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS

PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 23 DE 2024 – {fiduprevisora)

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%
sep.-23	16.96%	15.86%	13.2950%	9.7688%	6.09%
oct.-23	10.67%	15.11%	13.9040%	9.7673%	5.35%
nov.-23	20.43%	16.02%	13.6200%	9.1000%	6.92%
dic.-23	18.62%	16.57%	14.4430%	9.0510%	7.52%
ene.-24	11.97%	17.01%	13.4700%	8.9200%	8.09%
feb.-24	13.77%	14.79%	12.5530%	8.6018%	6.18%
mar.-24	13.26%	13.00%	11.1400%	8.5100%	4.49%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA MARZO 2024

	LÍMITES	PROPUESTA PARTIC.	TÍTULO	Participación 29 FEB 24	Participación 31 MAR 24
DEUDA PÚBLICA	100%	5%-20%	TCO, TES	9.56% R: 0%-20%	10.18% ↑
VIGILADOS POR SIF	100%	35%-60%	BONOS CDTs BANCARIOS	47.05% R: 35%-60%	47.75% ↑
DEPOSITOS VISTA	100%	35%-45%	CTAS BANCARIAS & DEP. REMUNERADOS	43.40% R: 35%-45%	41.06% ↓
DURACIÓN AÑOS	> = 1 AÑO			0.72	0.80 ↑

Procurar incrementar levemente participación actual, ante expectativa de comportamiento de tasas en el mercado.

Procurar aumentar participación levemente ante el spread frente a TES que aunque reducido aún se observa, incrementando moderadamente la duración del portafolio con títulos a TF preferiblemente entre 1 a 2 años, o IBR e IPC.

Procurar disminuir muy levemente o mantener una participación importante en aquellos Bancos que reconocen una buena tasa de interés dentro de los límites de cupo.

Mantener y/o aumentar moderadamente por niveles inferiores a un (1) año de plazo promedio al vencimiento.

{fiduprevisora)

Eduardo Hernandez Morales

GERENCIA DE PORTAFOLIOS

VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



**El empleo
es de todos**

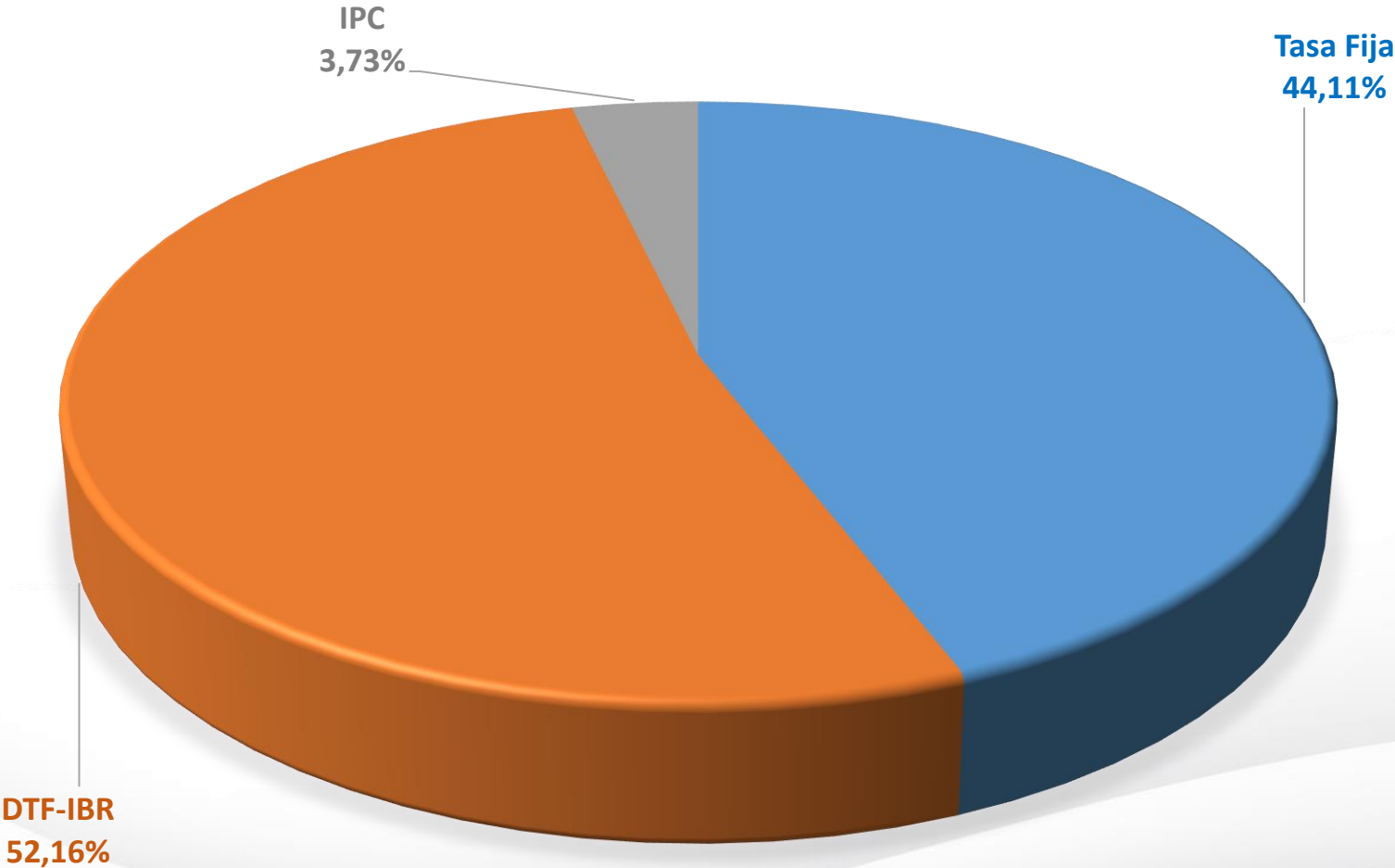
Mintrabajo

RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO
31 DE MARZO DE 2024

A high-angle, dimly lit photograph of a business meeting. Four people are gathered around a table, looking at documents and laptops. The scene is overlaid with a semi-transparent red filter. In the background, a large screen displays a bar chart with several bars of varying heights. The overall atmosphere is professional and focused.

RIESGO DE MERCADO

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	9.90%
DTF-IBR	-0.26%
IPC	162.66%

*La composición de factores de riesgo no incluye la liquidez del portafolio.

Evolución Volatilidades SFC

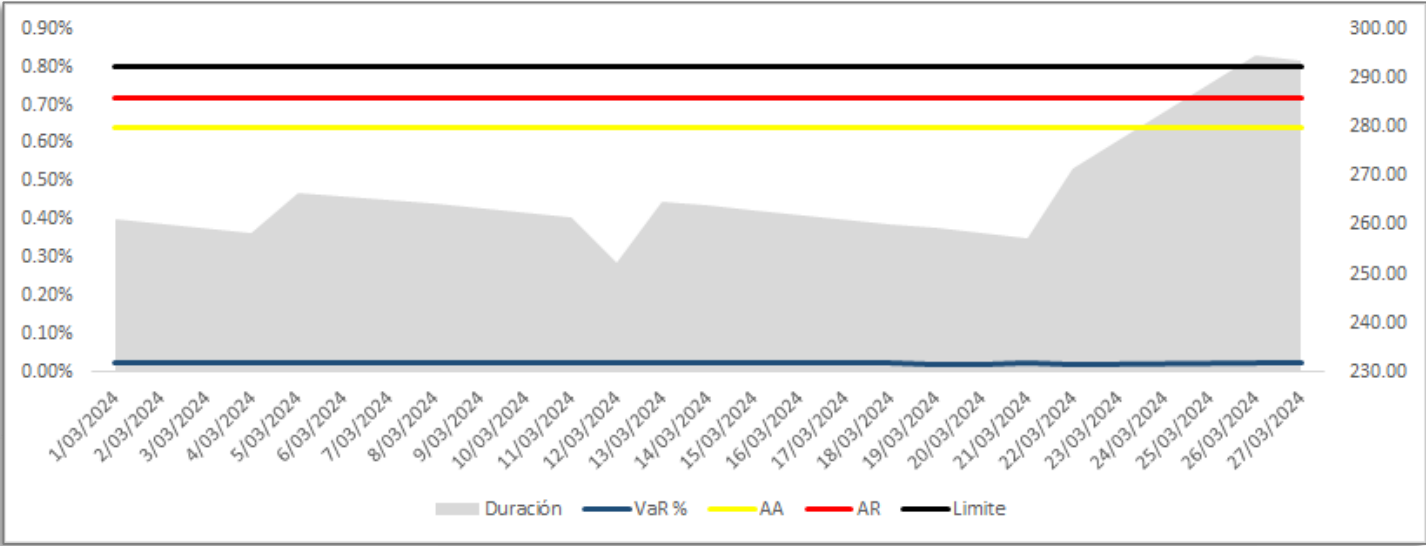
Factor de Riesgo		feb-24	mar-24	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.37%	1.39%	2.42	2.42
	MSCI COLCAP	1.80%	2.13%	33.45	33.45
Tasa de Cambio	TRM	1.46%	1.05%	(41.46)	(41.46)
	COP/EUR	1.14%	1.04%	(9.85)	(9.85)
FICs		0.22%	0.12%	(9.83)	(9.83)
Tasas de interés variables	IPC	1.12%	1.25%	12.80	12.80
	DTF CP	0.12%	0.10%	(2.16)	(5.94)
	DTF LP	0.14%	0.10%	(3.79)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.54%	0.41%	(13.54)	
	CP2	0.24%	0.16%	(8.03)	(23.86)
	CP3	0.08%	0.06%	(2.29)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.37%	0.47%	9.40	
	CP2	0.08%	0.08%	(0.06)	9.85
	CP3	0.04%	0.05%	0.52	
Treasuries	CP1	4.78%	3.49%	(128.67)	
	CP2	0.96%	0.86%	(10.14)	(164.23)
	CP3	0.86%	0.61%	(25.43)	
CDS		3.95%	0.00%	(394.97)	(394.97)

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	feb-24	mar-24	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 194,207,911	\$ 147,397,413	● \$ (46,810,498)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 121,162,263	\$ 94,066,092	● \$ (27,096,171)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 60,365,750	\$ 43,968,185	● \$ (16,397,565)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 12,679,898	\$ 9,363,136	● \$ (3,316,762)
DTF-IBR	\$ 82,872,442	\$ 76,586,310	● \$ (6,286,132)
DTF-IBR CP	\$ 28,664,183	\$ 27,801,039	● \$ (863,144)
DTF-IBR LP	\$ 54,208,260	\$ 48,785,271	● \$ (5,422,988)
IPC	\$ 10,465,722	\$ 108,492,511	● \$ 98,026,789
VaR Regulatorio	\$ 128,248,632	\$ 147,933,112	● \$ 19,684,480
VaR Relativo	0.06%	0.07%	● 0.005%
Duración	262	294	● 31.26

Consumo ES Interno

Valor de Mercado	\$ 370,290
Yield	6.76%
Duración	0.80
Duración Mod	0.75
Convexidad	1.40



	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shorfall
■	0.02%	0.64%	0.72%	0.80%	0.05%
■	\$ 88.63	\$ 2,363	\$ 2,658	\$ 2,954	\$ 183

Cifras en millones
*Corte de la información: 31 de marzo de 2024

A high-angle, dimly lit photograph of a business meeting. Four people are gathered around a table, looking at documents and laptops. The scene is overlaid with a semi-transparent red filter. In the background, a large screen displays a bar chart. The text 'RIESGO DE CRÉDITO' is centered in white, bold, uppercase letters.

RIESGO DE CRÉDITO

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	100.00%	10.18%	370,290	37,710	332,581
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	10.18%	296,232	37,710	258,523
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SFC	100.00%	48.75%	370,290	180,534	189,756
BANCO DE BOGOTA	10.00%	8.29%	37,029	30,706	6,323
BBVA	10.00%	4.06%	37,029	15,052	21,977
BANCOLOMBIA	10.00%	5.49%	37,029	20,347	16,682
CORFICOLOMBIANA	8.60%	8.58%	31,845	31,760	85
BANCOLDEX	8.70%	4.13%	32,215	15,291	16,924
BANCO DAVIVIENDA	8.50%	3.03%	31,475	11,219	20,256
FINDETER	10.00%	8.80%	37,029	32,583	4,446
BANCO OCCIDENTE	9.90%	1.40%	36,659	5,193	31,465
BANCO POPULAR	9.10%	2.79%	33,696	10,328	23,368
BANCO SUDAMERIS	7.80%	2.18%	28,883	8,055	20,828
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	41.06%	370,290	152,047	218,243
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	16.10%	14.86%	59,617	55,018	4,598
SUDAMERIS VISTA	14.92%	13.11%	55,265	48,533	6,732
BANCO DE BOGOTA VISTA	9.11%	0.02%	33,724	63	33,662
BANCO POPULAR VISTA	13.61%	6.45%	50,399	23,889	26,511
BBVA VISTA	13.74%	6.59%	50,859	24,409	26,450
BANCO AGRARIO	15.40%	0.03%	57,025	124	56,901
BANCOLOMBIA	12.11%	0.00%	44,824	11	44,813
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	27.53%	111,087	101,939	9,148
TOTAL				370,290	

* Información financiera 31 de marzo 2024.

Cifras en millones

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

{f}

2024