



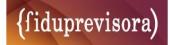


COMITÉ FINANCIERO CONSORCIO FONDO DE RIESGOS **LABORALES**

INFORMES DE GESTIÓN **JUNIO 2024 CONTRATO 499 DE 2023**









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

JULIO 2024 | REVISIÓN JUNIO

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS

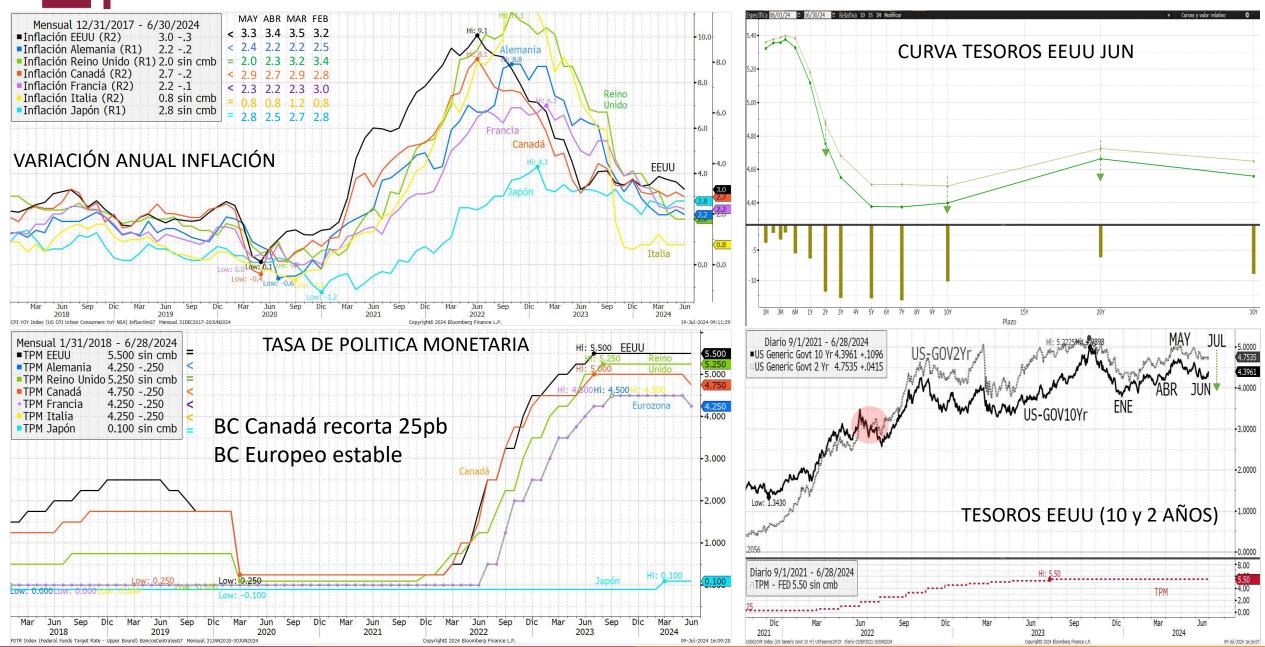
VP. INVERSIONES



FUNDAMENTALES: EEUU & G7

' pendiente actualización

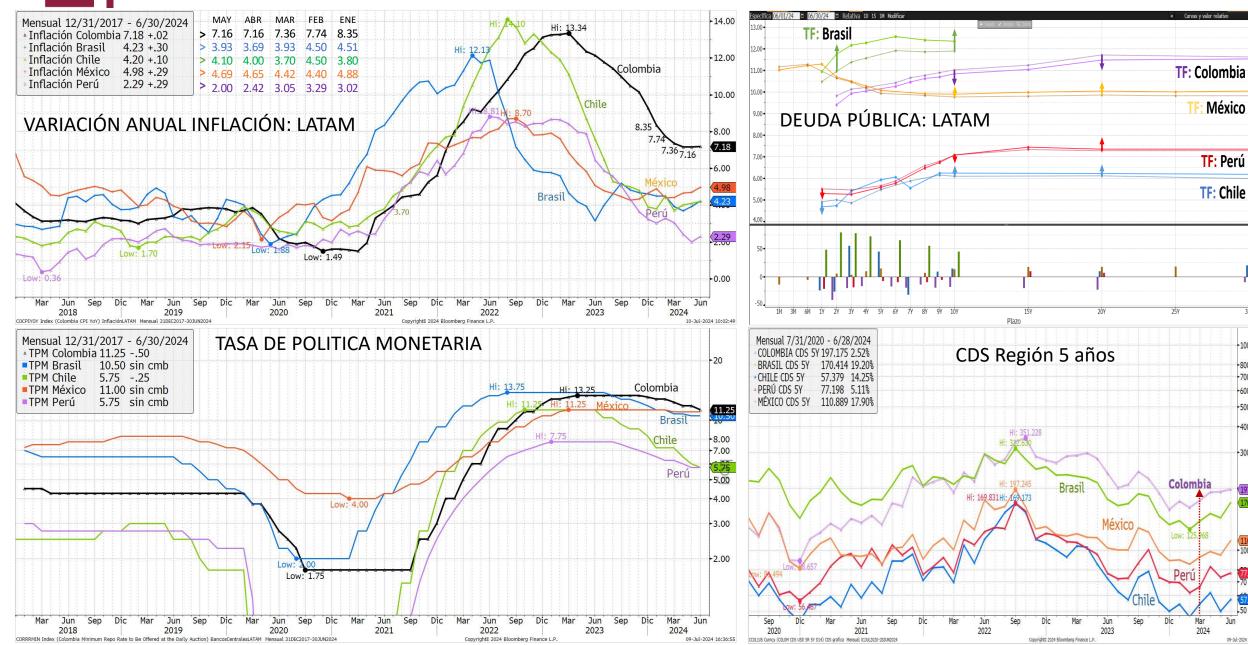
FUNDAMENTALES: Estados Unidos & G7



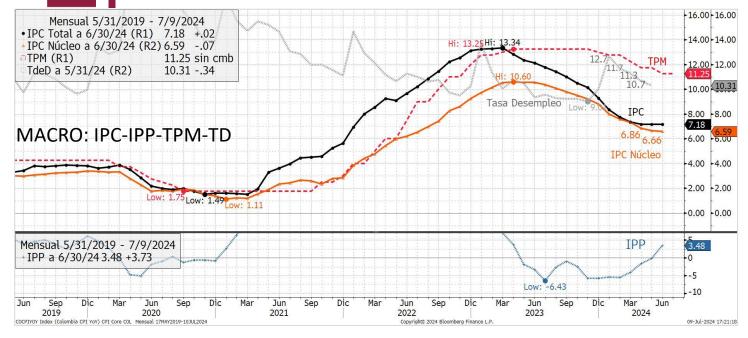
Fuente: CME Group

FUNDAMENTALES: Colombia & LATAM

FUNDAMENTALES: LATAM

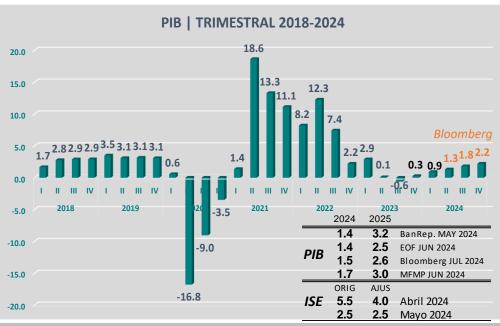


FUNDAMENTALES: Colombia

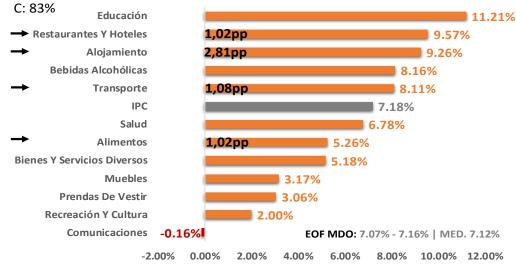


MERCADO LABORAL (MAY)

Población	MAY-2023	MAY-2024	Variación	%
Ocupados	22,567.5	23,030	463	2.05%
Desocupados	2,640.6	2,646	6	0.21%
Población Fuera de FT	14,267.2	14,375	107	0.75%
PET	39,475.2	40,050.8	576	1.46%
FT (PEA)	25,208.0	25,676.3	468	1.86%
TGP	63.86	64.11	FT/PET	0.25
то	57.17	57.50	Ocupados/PET	0.33
TD	10.48	10.31	Desocupados/FT	-0.17
TD (Ciudades)	11.22	10.31		
TD (desestacionalizada)	10.29	10.33	2024: Ene (10.4) FEB (10	.7) Mar (10.9) Abr (10.5)
	2023	2024		
PRONÓSTICO TD	10.2	10.7	*	0.50
			Fuente: DANE, *Bloor	mberg Cálculos Fiduprevisora



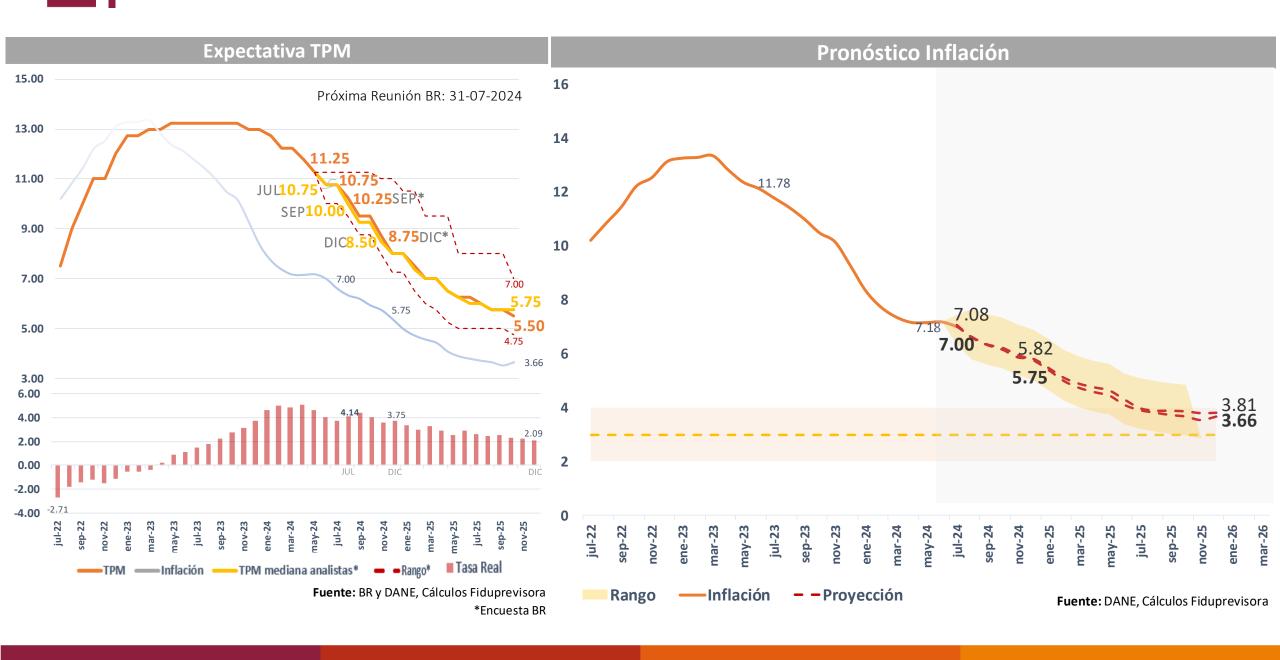




*Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles.

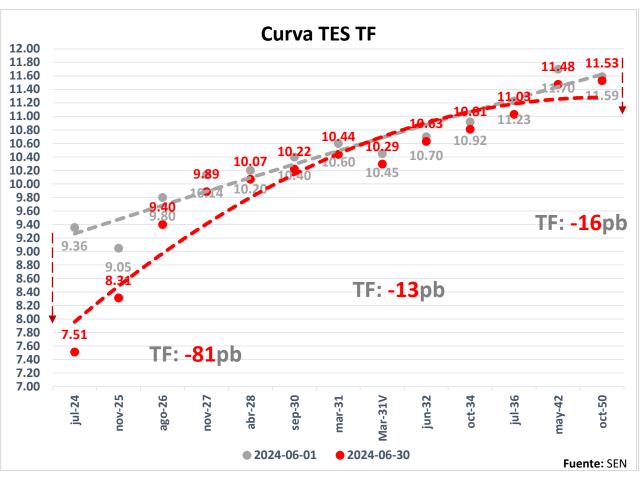
Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora

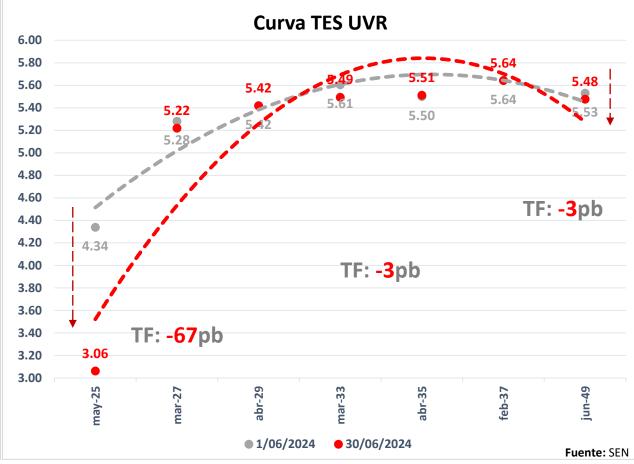
Variables Colombia: IPC y TPM, ¿para dónde va?



MERCADOS: Deuda Pública, Dólar & Expectativas

DEUDA PÚBLICA: TES Tasa Fija y UVR





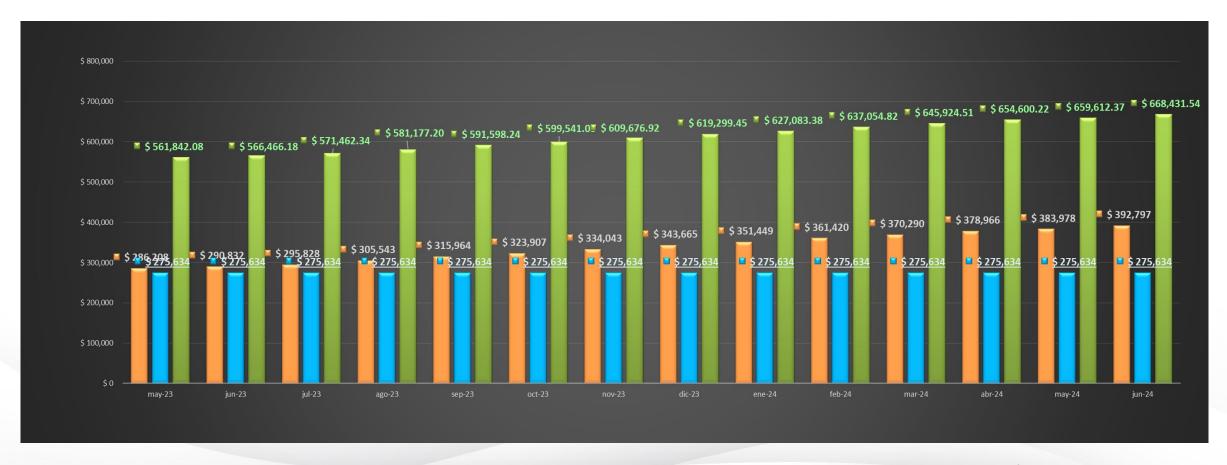






RECURSOS ADMINISTRADOS

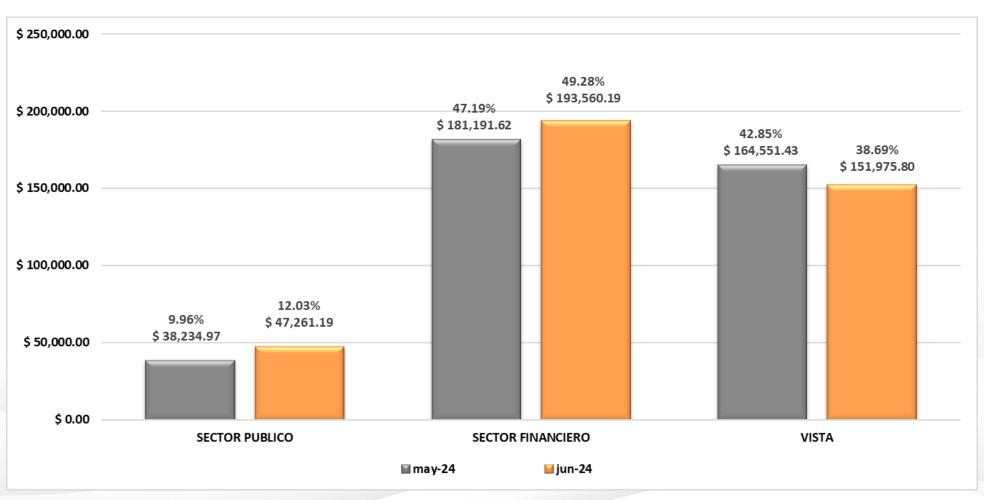
Cifras en millones de pesos COP



Al cierre del mes de Mayo de 2024 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez) sumaron \$392.797 millones, presentando un incremento por valor neto de \$8.819 millones, con respecto al cierre del mes de junio de 2024 (Movimiento neto detallado más adelante en "Información Financiera").



COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO FRL



COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO & EMISOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

303		COMPOS	SICION SECTOR		
	EMISOR	may-24	PART. %	jun-24	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 38,234.97	9.96%	\$ 47,261.19	12.03%
SECTOR TOBLICO	TOTAL PUBLICO	\$ 38,234.97	9.96%	\$ 47,261.19	12.03%
	SCOTIABANK COLP	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%
	FINANCIERA DE D	\$ 35,473.09	9.24%	\$ 35,381.47	9.01%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 11,153.17	2.90%	\$ 11,114.07	2.83%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 35,587.18	9.27%	\$ 35,679.94	9.08%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 5,110.30	1.33%	\$ 5,153.10	1.31%
CECTOR FINANCIERO	BANCO SUDAMERIS	\$ 8,053.36	2.10%	\$ 8,031.68	2.04%
SECTOR FINANCIERO	CORPORACION FIN	\$ 31,390.14	8.17%	\$ 31,475.78	8.01%
	BANCO POPULAR S	\$ 10,232.80	2.66%	\$ 22,738.08	5.79%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 13,972.88	3.64%	\$ 13,884.68	3.53%
	BANCO BILBAO VI	\$ 15,009.00	3.91%	\$ 14,953.95	3.81%
	BANCOLDEX	\$ 15,209.70	3.96%	\$ 15,147.45	3.86%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 181,191.62	47.19%	\$ 193,560.19	49.28%
	BBVA	\$ 28,508.46	7.42%	\$ 21,817.01	5.55%
	BANCOLOMBIA	\$ 11.06	0.00%	\$ 11.10	0.00%
	B POPULAR	\$ 24,309.57	6.33%	\$ 17,464.63	4.45%
14074	B COLPATRIA	\$ 56,030.40	14.59%	\$ 56,523.52	14.39%
VISTA	B AGRARIO	\$ 34.59	0.01%	\$ 37.51	0.01%
	B DE BOGOTÁ	\$ 64.22	0.02%	\$ 64.70	0.02%
	SUDAMERIS	\$ 55,593.12	14.48%	\$ 56,057.33	14.27%
	TOTAL VISTA	\$ 164,551.43	42.85%	\$ 151,975.80	38.69%

\$ 383,978.02

100.00%

\$ 392,797.18

100.00%

<u>Lineamiento</u>: Diversificar las inversiones del portafolio en diferentes entidades financieras que permitan ser más eficiente el portafolio de inversión en el mercado financiero nacional. OK!

TOTAL PORTAFOLIO



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.

<u>Lineamiento</u>: 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.



<u>Lineamiento</u>: 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.

Para el corte del mes de junio de 2024, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 28.66%. (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 junio de 2024, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

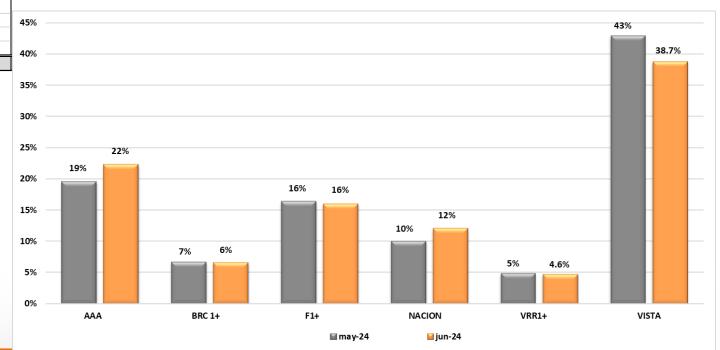




COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

	COMPOSICION	POR CALIFICACIO	N	
PAPEL	may-24	PART. %	jun-24	PART. %
AAA	\$ 74,806.97	19%	\$ 87,294.88	22%
BRC 1+	\$ 25,522.05	7%	\$ 25,497.15	6%
F1+	\$ 62,576.44	16%	\$ 62,562.89	16%
NACION	\$ 38,234.97	10%	\$ 47,261.19	12%
VRR1+	\$ 18,286.16	5%	\$ 18,205.28	4.6%
VISTA	\$ 164,551.43	43%	\$ 151,975.80	38.7%
TOTAL	\$ 383,978.02	100.00%	\$ 392,797.18	100.00%

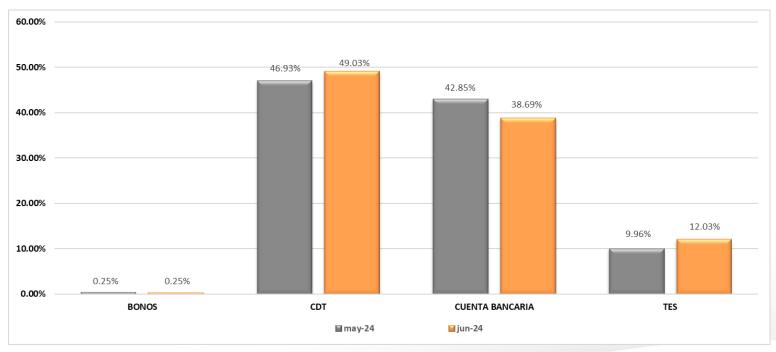


<u>Lineamiento</u>: Invertir en títulos de emisores calificados AAA

Durante el mes de jun/24 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.

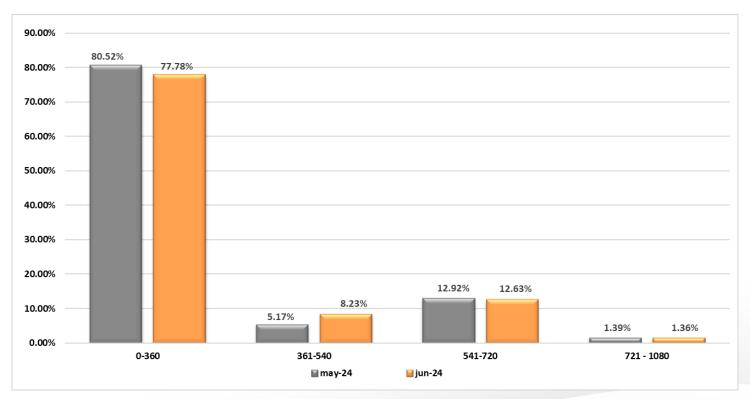


(fiduprevisora) Comprometidos con lo que más valoras COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN FRL



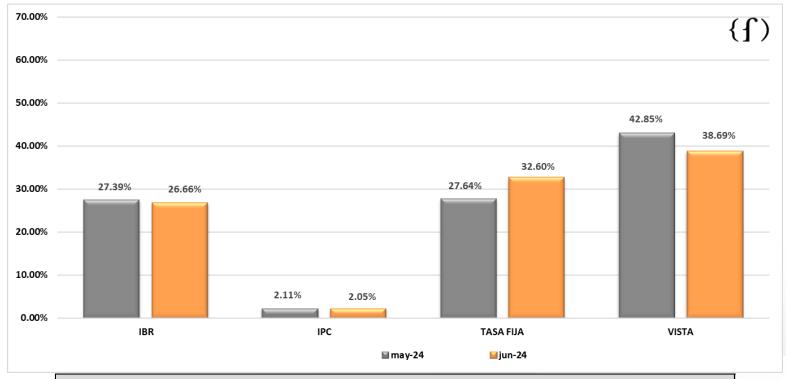
	COMPOSICIO	N TIPO DE PAPEI	1	
PAPEL	may-24	PART. %	jun-24	PART. %
BONOS	\$ 973.97	0.25%	\$ 980.70	0.25%
CDT	\$ 180,217.65	46.93%	\$ 192,579.49	49.03%
CUENTA BANCARIA	\$ 164,551.43	42.85%	\$ 151,975.80	38.69%
TES	\$ 38,234.97	9.96%	\$ 47,261.19	12.03%
TOTAL	\$ 383,978.02	100.00%	\$ 392,797.18	100.00%

(fiduprevisora) Comprometidos con lo que más valoras COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO										
DIAS	may-24	PART. %	jun-24	PART. %						
0-360	\$ 309,171.05	80.52%	\$ 305,502.31	77.78%						
361-540	\$ 19,863.15	5.17%	\$ 32,339.87	8.23%						
541-720	\$ 49,623.37	12.92%	\$ 49,621.91	12.63%						
721 - 1080	\$ 5,320.45	1.39%	\$ 5,333.10	1.36%						
TOTAL	\$ 383,978.02	100.00%	\$ 392,797.18	100.00%						

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL



COMPOSICION TASA										
TASA	may-24	PART. %	jun-24	PART. %						
IBR	\$ 105,178.36	27.39%	\$ 104,723.76	26.66%						
IPC	\$ 8,105.36	2.11%	\$ 8,043.75	2.05%						
TASA FIJA	\$ 106,142.87	27.64%	\$ 128,053.88	32.60%						
VISTA	\$ 164,551.43	42.85%	\$ 151,975.80	38.69%						
TOTAL	\$ 383,978.02	100.00%	\$ 392,797.18	100.00%						

OPERACIONES REALIZADAS EN JUNIO 2024 FRL



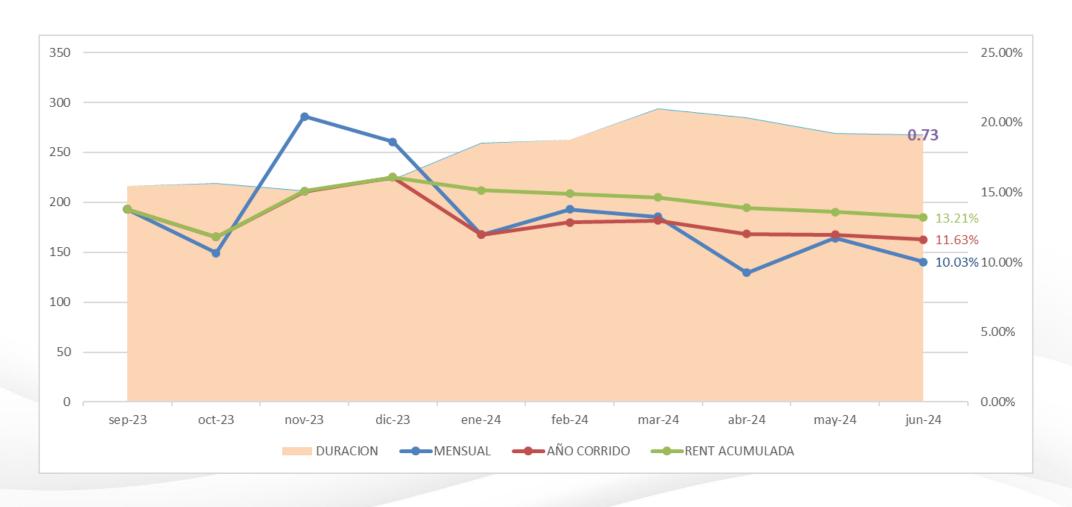
FUENTES Y USOS						
OPERACIÓN	TOTAL					
COMPRAS	\$ 31,136.94					
VENTAS	\$ 0.00					
COBROS DE INTERESES	\$ 1,507.72					
REDENCIONES	\$ 10,000.00					



OPERACIONES REALIZADAS EN JUNIO 2024 FRL

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
	293658	5/06/2024	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	5/03/2024	4/03/2025	\$ 9,306,810,000.00	CITIBANK-COLOMBIA	10.12%
	293721	6/06/2024	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	10.434600-No	\$ 7,500,000,000.00	6/06/2024	6/12/2025	\$ 7,500,000,000.00	BANCO POPULAR S.A.	10.85%
COMPRAS	293811	7/06/2024	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	10.434600-No	\$ 5,000,000,000.00	7/06/2024	7/12/2025	\$ 5,000,000,000.00	BANCO POPULAR S.A.	10.85%
	294691	12/06/2024	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	5/03/2024	4/03/2025	\$ 9,330,130,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	10.02%
1								ТОТА	AL COMPRAS		\$ 31,136,940,000.00		
VENTAS													
I								TO	TAL VENTAS	<u>'</u>	\$ 0.00		
	283832	3/06/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.5I	\$ 2,500,000,000.00	3/03/2023	3/09/2024	\$ 30,200,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.09%
	290420	7/06/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+6.2I	\$ 7,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 100,317,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	14.96%
	283856	7/06/2024	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.15I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 142,890,000.00	BANCO POPULAR S.A.	14.96%
	284065	8/06/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 83,141,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	15.80%
	283840	8/06/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+31	\$ 2,000,000,000.00	8/03/2023	8/09/2024	\$ 23,332,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.11%
	288385	10/06/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2024	10/01/2026	\$ 50,990,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	14.15%
	284956	10/06/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.31	\$ 8,000,000,000.00	10/11/2023	10/05/2025	\$ 88,600,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.66%
	289829	13/06/2024	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+.55I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2024	13/03/2025	\$ 76,920,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	12.92%
	283885	13/06/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2023	13/03/2025	\$ 43,632,000.00	BANCO DE BOGOTA	15.40%
COBRO	283842	16/06/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.15I	\$ 5,000,000,000.00	16/03/2023	16/09/2024	\$ 54,750,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.24%
NTERESES	283788	17/06/2024	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 5,000,000,000.00	17/03/2023	17/09/2024	\$ 54,165,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBI	14.89%
INTERESES	283858	17/06/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 44,832,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	16.07%
	288496	17/06/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2024	17/01/2026	\$ 45,936,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.05%
	283844	19/06/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 4,000,000,000.00	19/01/2023	19/07/2024	\$ 58,332,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.84%
	284606	20/06/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+4.1I	\$ 2,000,000,000.00	20/10/2023	20/04/2025	\$ 25,176,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.73%
	290058	22/06/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+4.15F	\$ 5,000,000,000.00	22/03/2024	22/03/2026	\$ 140,330,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.21%
	290013	22/06/2024	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	9.785100-Nom	\$ 5,000,000,000.00	22/03/2024	22/09/2025	\$ 122,315,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	10.15%
	283790	23/06/2024	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+4.9I	\$ 10,000,000,000.00	23/02/2023	23/08/2024	\$ 132,580,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBI	15.01%
	283820	23/06/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 6,000,000,000.00	23/01/2023	23/07/2024	\$ 87,552,000.00	BANCO DE BOGOTA	14.85%
	290065	26/06/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 10,000,000,000.00	26/03/2024	26/12/2025	\$ 101,730,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.48%
								TOTAL C	OBRO DE INTE	RES	\$ 1,507,720,500.00		
EDENICION:	289757	5/06/2024	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	6/06/2023	5/06/2024		MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	10.17%
EDENCION									. REDENCIONES		\$ 10,000,000,000.00		

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL





RENDIMIENTOS POR INDICADOR

RENDIMIENTOS POR INDICADOR										
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE								
IBR	\$ 792,177,500.00	25.98%								
IPC	\$ 78,720,000.00	2.58%								
TASA FIJA	\$ 894,678,000.00	29.34%								
UVR	\$ 0.00	0.00%								
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 1,283,724,666.15	42.10%								
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 3,049,300,166.15	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
abr-24	9.23%	12.02%	13.88%	284	0.78
may-24	11.74%	11.96%	13.61%	269	0.74
jun-24	10.03%	11.63%	13.21%	267	0.73

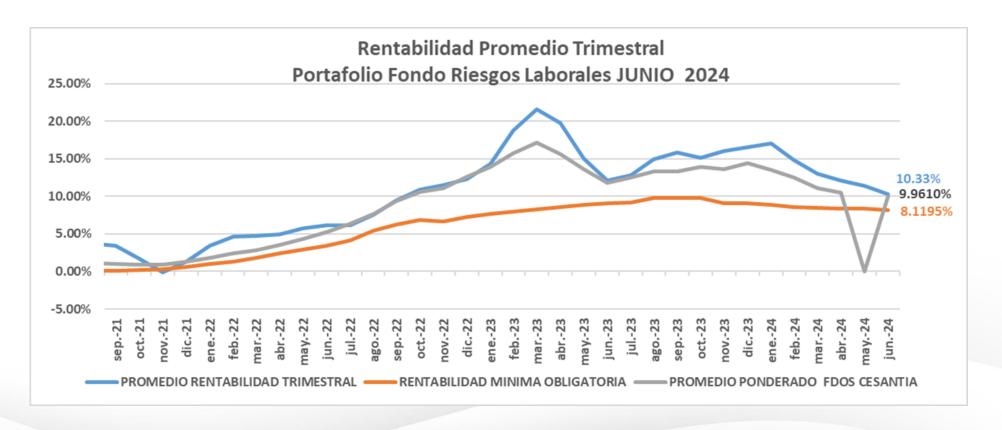
Lineamiento: La duración del portafolio no debe ser superior a 2.5 años



Al corte de junio de 2024 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.73 años, lo cual equivale a 267 días, ubicándonos en un nivel inferior y cercano al año por plazo promedio al vencimiento.

(fiduprevisora) Comprometidos con lo que más valoras

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 43 DE 2024 — SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

En el mes de Jun 2024 se dio cumplimiento a la Rentabilidad Mínima exigida, por ambas metodologías. *Pico en 0 cero en mayo para Prom.
Ponderado de Fdos Cesantía por que la SFC no publicó ese dato.

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 43 DE 2024 — SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	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	31-01-2024 AL 30-04-2024	29-02-2024 AL 31-05-2024	31-03-2024 AL 30-06-2024
SKANDIA	11.71%	13.04%	13.57%	13.33%	13.16%	13.07%	13.06%	11.80%	10.68%	10.33%	10.40%	10.06%
PROTECCION	12.37%	13.53%	13.55%	13.86%	13.46%	13.55%	12.51%	11.51%	11.04%	10.83%	10.82%	10.03%
COLFONDOS	11.81%	12.54%	13.03%	13.88%	13.29%	16.14%	15.22%	15.00%	11.69%	9.23%	9.35%	8.66%
PORVENIR	12.69%	13.30%	13.13%	13.97%	14.15%	14.38%	13.29%	12.12%	11.01%	10.61%	10.34%	10.14%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	12.46%	13.32%	13.30%	13.90%	13.62%	14.44%	13.47%	12.55%	11.14%	10.48%		9.96%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	12.17%	13.05%	13.03%	13.02%	12.13%	12.07%	11.89%	11.47%	11.34%	11.19%	10.44%	10.83%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	9.13%			9.77%		9.05%		8.60%		8.39%	8.35%	8.12%

(fiduprevisora) Comprometidos con lo que más valoras

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 43 DE 2024 — 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
ago21	5.36%	3.75%	1.06%	0.09%	3.66%
se p21	0.54%	3.47%	0.98%	0.09%	3.38%
oct21	-0.69%	1.74%	0.87%	0.18%	1.56%
nov21	-0.09%	-0.08%	0.8600%	0.3300%	-0.41%
dic21	4.68%	1.30%	1.2610%	0.6350%	0.67%
ene22	5.70%	3.43%	1.8450%	0.9630%	2.47%
feb22	3.57%	4.65%	2.4010%	1.3450%	3.31%
mar22	4.89%	4.72%	2.8400%	1.7940%	2.93%
abr22	6.29%	4.92%	3.4940%	2.4150%	2.50%
m ay22	6.16%	5.78%	4.3740%	2.9603%	2.82%
jun22	6.02%	6.16%	5.2840%	3.4665%	2.69%
jul22	6.21%	6.13%	6.3110%	4.0850%	2.05%
ago22	10.57%	7.60%	7.7080%	5.4860%	2.12%
se p22	11.71%	9.50%	9.3660%	6.2175%	3.28%
oct22	10.40%	10.90%	10.5660%	6.8565%	4.04%
nov22	12.23%	11.45%	11.1330%	6.6900%	4.76%
dic22	14.37%	12.34%	12.6400%	7.2615%	5.07%
ene23	16.38%	14.33%	13.9560%	7.6943%	6.63%
feb23	25.58%	18.78%	15.7520%	7.9170%	10.86%
mar23	22.88%	21.61%	17.1050%	8.2553%	13.36%
abr23	10.95%	19.80%	15.6820%	8.5703%	11.23%
m ay23	11.34%	15.06%	13.6100%	8.9100%	6.15%
jun23	14.12%	12.14%	11.7900%	9.0600%	3.08%
jul23	12.91%	12.79%	12.4600%	9.1300%	3.66%
ago23	17.71%	14.91%	13.3150%	9.7868%	5.13%
se p23	16.96%	15.86%	13.2950%	9.7688%	6.09%
oct23	10.67%	15.11%	13.9040%	9.7673%	5.35%
nov23	20.43%	16.02%	13.6200%	9.1000%	6.92%
dic23	18.62%	16.57%	14.4430%	9.0510%	7.52%
ene24	11.97%	17.01%	13.4700%	8.9200%	8.09%
feb24	13.77%	14.79%	12.5530%	8.6018%	6.18%
mar24	13.26%	13.00%	11.1400%	8.5100%	4.49%
abr24	9.23%	12.09%	10.4800%	8.3900%	3.70%
may24	11.74%	11.41%	0.0000%	8.3500%	3.06%
jun24	10.03%	10.33%	9.9610%	8.1195%	2.22%



ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA JULIO 2024



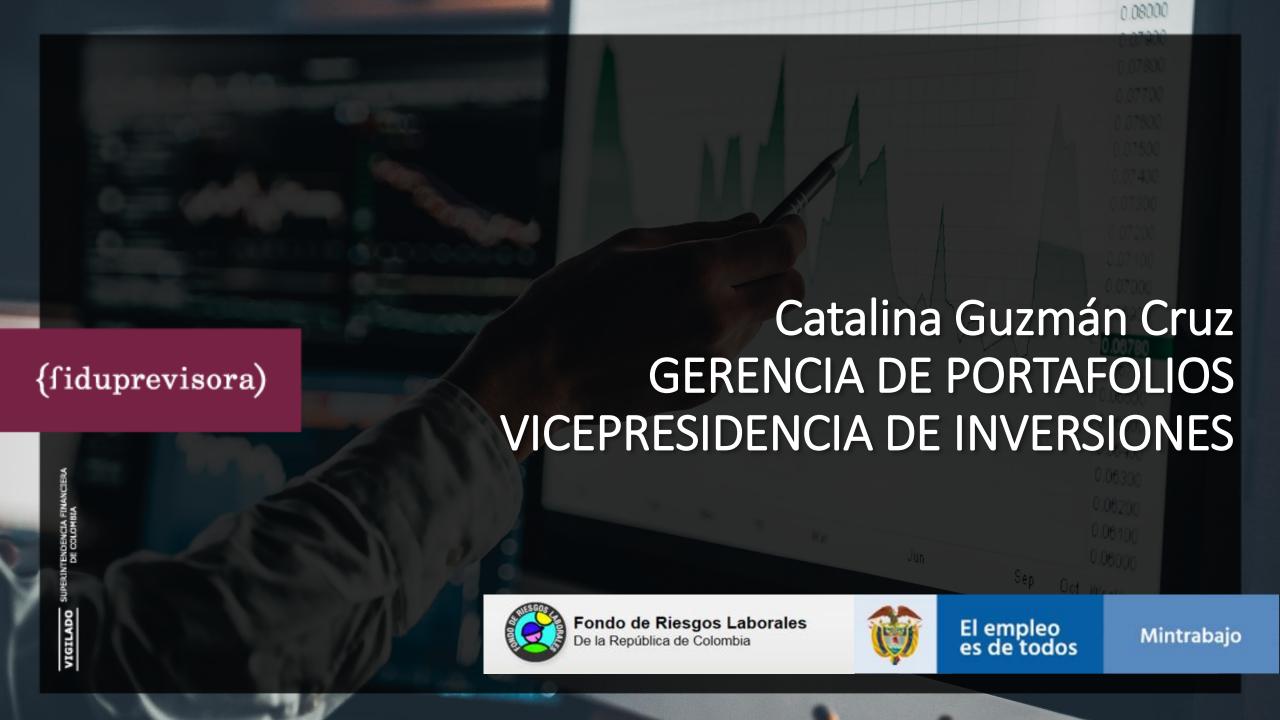
Continuidad de la estrategia:

Con nuevos aportes - Procurar incrementar levemente participación actual, ante expectativa de comportamiento de tasas en el mercado.

Con nuevos aportes - 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.

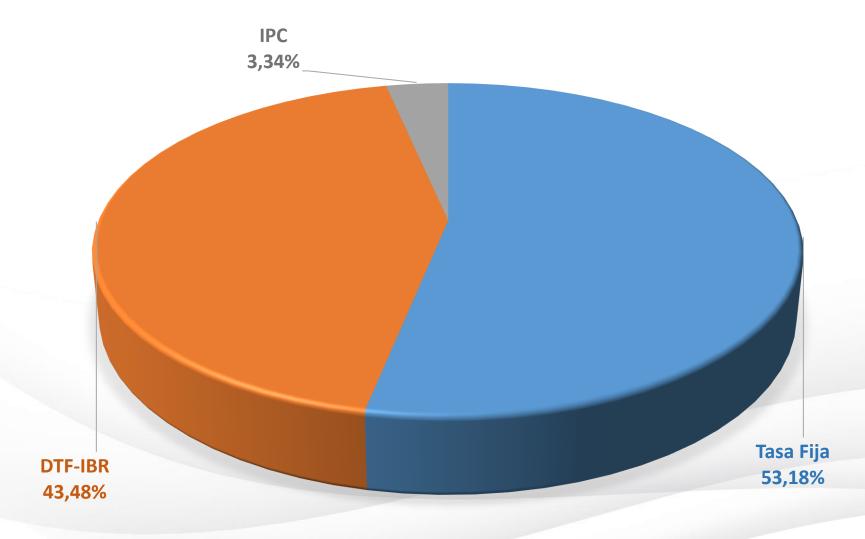
Mantener y/o aumentar moderamente por niveles inferiores a un (1) año de plazo promedio al vencimiento.







Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	20.58%
DTF-IBR	-0.50%
IPC	-0.82%



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

Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		may-24	jun-24	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs	
Acciones	Mundo desarrollado	1.52%	1.31%	(21.40)	(21.40)	
7,00,01100	MSCI COLCAP	2.13%	1.94%	(19.06)	(19.06)	
Tasa de	TRM	1.46%	2.22%	75.72	75.72	
Cambio	COP/EUR	1.31%	2.05%	74.50	74.50	
FI	Cs	0.10%	0.06%	(4.23)	(4.23)	
Tasas de	IPC	1.69%	1.22%	(47.25)	(47.25)	
interés	DTF CP	0.11%	0.11%	(0.23)	2 77	
variables	DTF LP	0.10%	0.13%	3.00	2.77	
Cana Cumán	CP1	0.71%	0.53%	(17.62)		
Cero Cupón	CP2	0.18%	0.17%	(0.86)	(18.47)	
Pesos	CP3	0.13%	0.13%	0.01		
Cara Cunán	CP1	0.61%	0.49%	(11.74)		
Cero Cupón UVR	CP2	0.09%	0.09%	(0.88)	(12.93)	
OVK	CP3	0.04%	0.03%	(0.30)		
	CP1	3.92%	4.22%	29.76		
Treasuries	CP2	0.96%	1.16%	19.69	45.70	
	СРЗ	0.66%	0.62%	(3.75)		
C	DS	4.94%	0.00%	(493.78)	(493.78)	

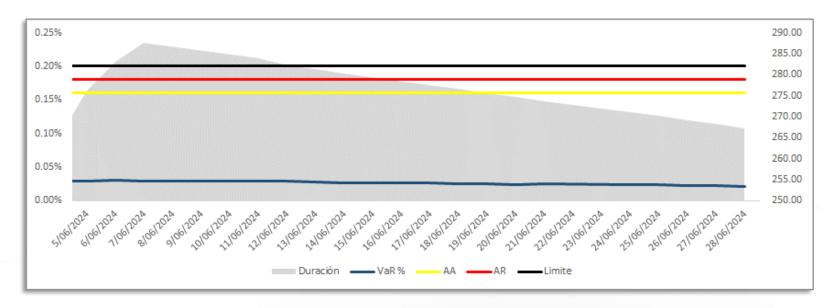


Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	may-24		jun-24		Variación	
TF - pesos (CCC)	\$	253,583,938	\$	255,439,563	\$	1,855,625
TF - pesos (CCC) C1	\$	177,079,168	\$	165,771,809	\$	(11,307,359)
TF - pesos (CCC) C2	\$	49,526,028	\$	63,914,087	\$	14,388,059
TF - pesos (CCC) C3	\$	26,978,742	\$	25,753,667	\$	(1,225,075)
DTF-IBR	\$	4,067,452	\$	4,203,882	\$	136,430
DTF-IBR CP	\$	2,991,362	\$	2,823,225	\$	(168,138)
DTF-IBR LP	\$	1,076,090	\$	1,380,657	\$	304,567
IPC	\$	4,032,589	\$	1,892,606	\$	(2,139,983)
VaR Regulatorio	\$	155,936,165	\$	136,759,059	© \$	(19,177,105)
VaR Relativo	0.07%		0.06%		-0.014%	
Duración		269		267	•	(1.65)

Consumo VaR NSE

Valor de Mercado	\$ 392,797
Yield	6.83%
D 1/	0.72
Duración	0.73
Duración Mod	0.69
Daracion Mou	0.03
Convexidad	1.30



VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shorfall
0.02%	0.16%	0.18%	0.20%	0.04%
\$ 83.00	\$ 628	\$ 707	\$ 786	\$ 171

Cifras en millones

*Corte de la información: 30 de junio de 2024





Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	100.00%	12.03%	392,797	47,261	345,536
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	12.03%	314,238	47,261	266,977
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SFC	100.00%	49.28%	392,797	193,560	199,237
BANCO DE BOGOTA	10.00%	9.08%	39,280	35,680	3,600
BBVA	9.50%	3.81%	37,316	14,954	22,362
BANCOLOMBIA	10.00%	3.53%	39,280	13,885	25,395
CORFICOLOMBIANA	10.00%	8.01%	39,280	31,476	7,804
BANCOLDEX	8.50%	3.86%	33,388	15,147	18,240
BANCO DAVIVIENDA	8.50%	2.83%	33,388	11,114	22,274
FINDETER	10.00%	9.01%	39,280	35,381	3,898
BANCO OCCIDENTE	9.00%	1.31%	35,352	5,153	30,199
BANCO POPULAR	8.70%	5.79%	34,173	22,738	11,435
BANCO SUDAMERIS	7.90%	2.04%	31,031	8,032	22,999
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	38.69%	392,797	151,976	240,821
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	16.20%	14.39%	63,633	56,524	7,110
SUDAMERIS VISTA	15.26%	14.27%	59,922	56,057	3,865
BANCO DE BOGOTA VISTA	8.82%	0.02%	34,631	65	34,566
BANCO POPULAR VISTA	9.91%	4.45%	38,931	17,465	21,466
BBVA VISTA	12.99%	5.55%	51,036	21,817	29,219
BANCO AGRARIO	15.20%	0.01%	59,705	38	59,668
BANCOLOMBIA	14.27%	0.00%	56,033	11	56,022
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	28.66%	117,839	112,576	5,263
TOTAL				392,797	

^{*} Información financiera 30 de junio 2024.



