

COMITÉ FINANCIERO CONSORCIO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN OCTUBRE 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



1. 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

NOVIEMBRE 2024 | REVISIÓN OCTUBRE

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS

VP. INVERSIONES

FUNDAMENTALES: **EEUU & G7**



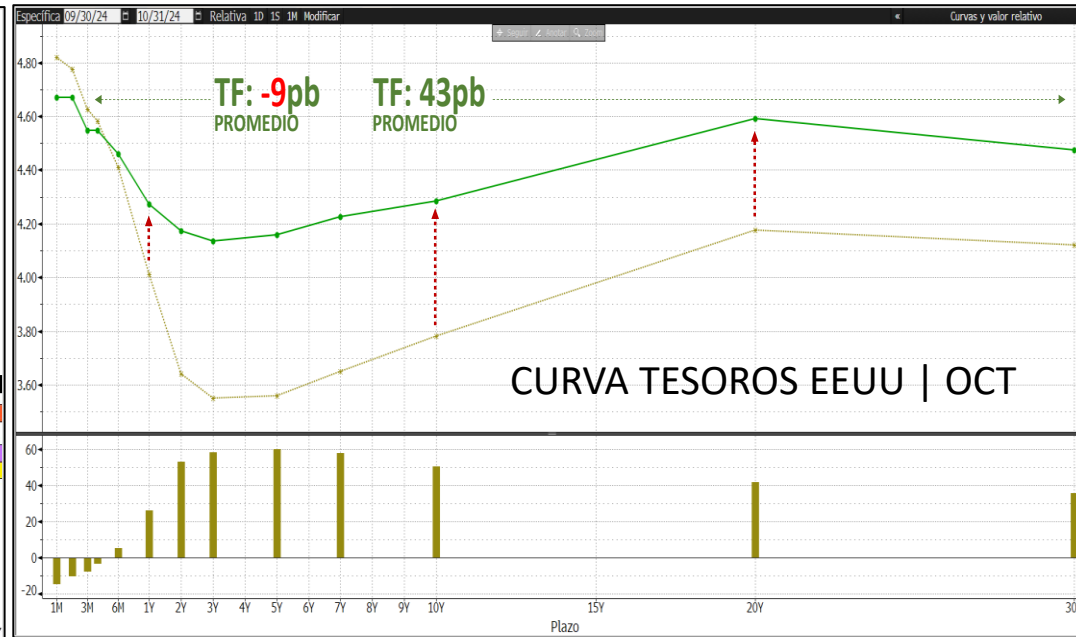
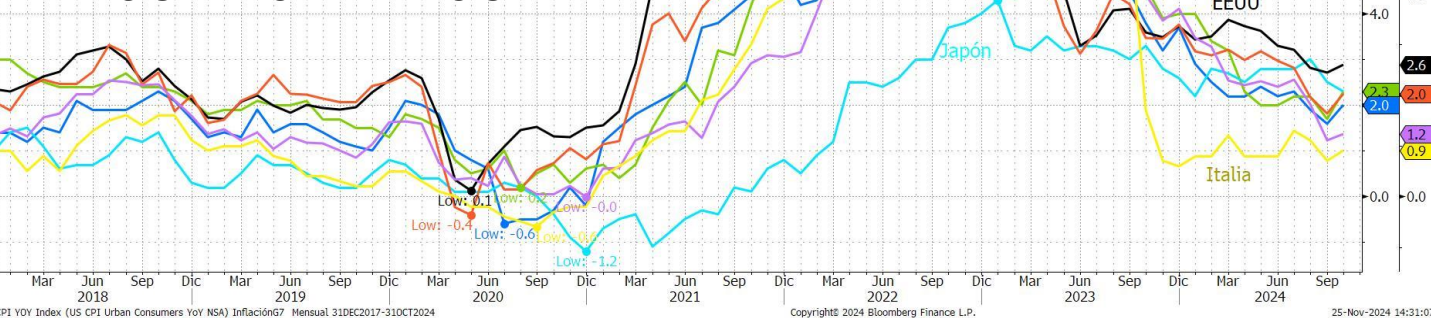
FUNDAMENTALES: Estados Unidos & G7

Mensual 12/31/2017 - 10/31/2024

■ Inflación EEUU (R2)	2.6 +2
■ Inflación Alemania (R1)	2.0 +4
■ Inflación Reino Unido (R1)	2.3 +6
■ Inflación Canadá (R2)	2.0 +4
■ Inflación Francia (R2)	1.2 +1
■ Inflación Italia (R2)	0.9 +2
■ Inflación Japón (R1)	2.3 -2

	SEP	AGO	JUL
>	2.4	2.5	2.9
>	1.6	1.9	2.3
>	1.7	2.2	2.2
>	1.6	2.0	2.5
>	1.1	1.8	2.3
>	0.7	1.1	1.3
<	2.5	3.0	2.8

VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN

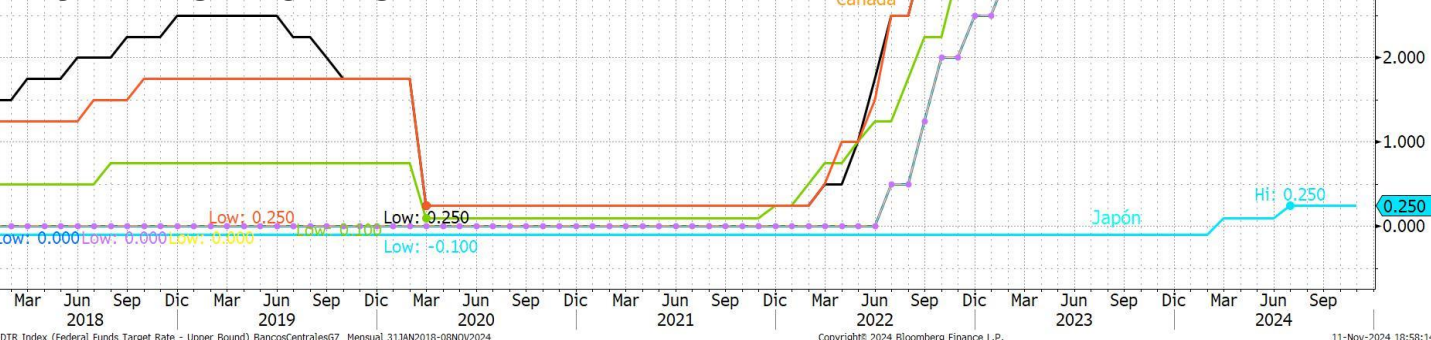


Mensual 1/31/2018 - 11/8/2024

■ TPM EEUU	4.750 -0.250
■ TPM Alemania	3.400 sin cmb
■ TPM Reino Unido	4.750 -0.250
■ TPM Canadá	3.750 sin cmb
■ TPM Francia	3.400 sin cmb
■ TPM Italia	3.400 sin cmb
■ TPM Japón	0.250 sin cmb

< 00pb OCT / (18DIC -25pb)
* -25pb OCT / (12DIC -0.25)
< 00pb OCT / (19DIC -25pb?)
* -50pb OCT / (11DIC -0.25)
* -25pb OCT
* -25pb OCT
* 00pb OCT / (19DIC | 15pb?)

TASA DE POLÍTICA MONETARIA



Mensual 11/29/2019 - 11/19/2024

■ DXY 106.283 2.22%



FUNDAMENTALES: Colombia & LATAM



FUNDAMENTALES: LATAM

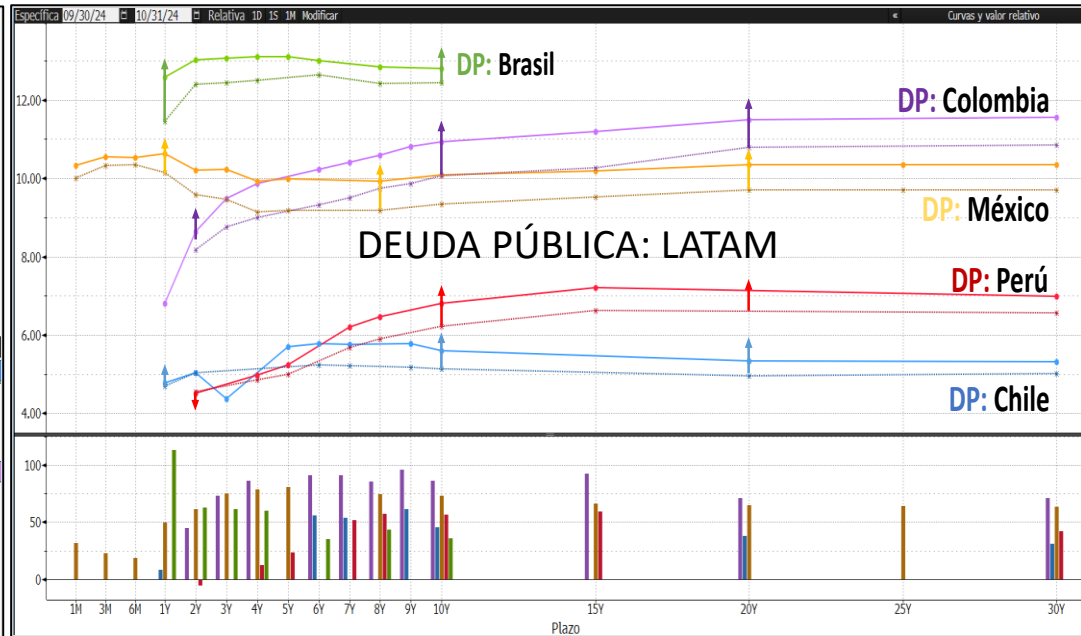
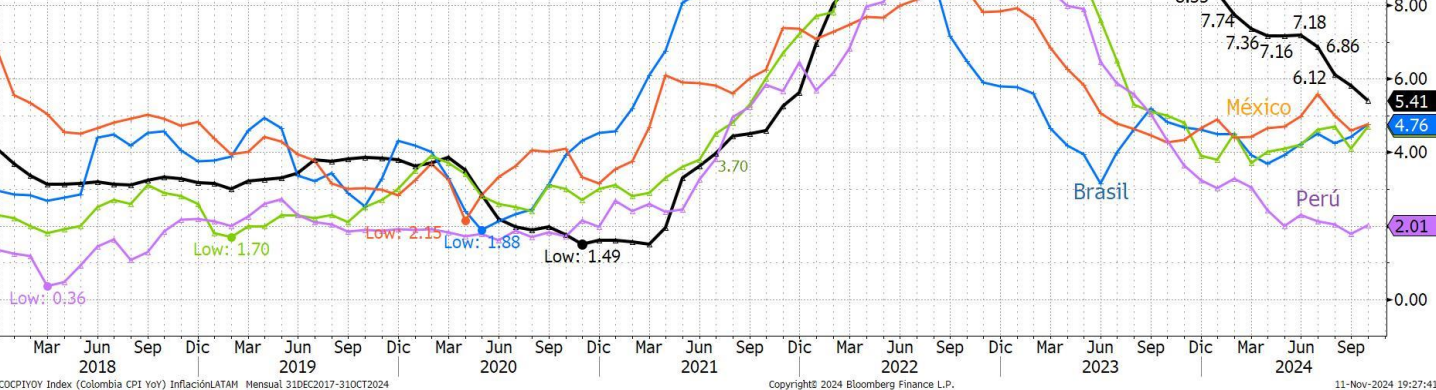
Mensual 12/31/2017 - 10/31/2024

▲ Inflación Colombia	5.41	- .40
▲ Inflación Brasil	4.76	+ .34
▲ Inflación Chile	4.70	+ .60
▲ Inflación México	4.76	+ .18
▲ Inflación Perú	2.01	+ .23

SEP AGO JUL

<	5.81	6.12	6.86
>	4.42	4.24	4.50
>	4.10	4.70	4.60
>	4.58	4.99	5.57
>	1.78	2.03	2.13

VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN: LATAM

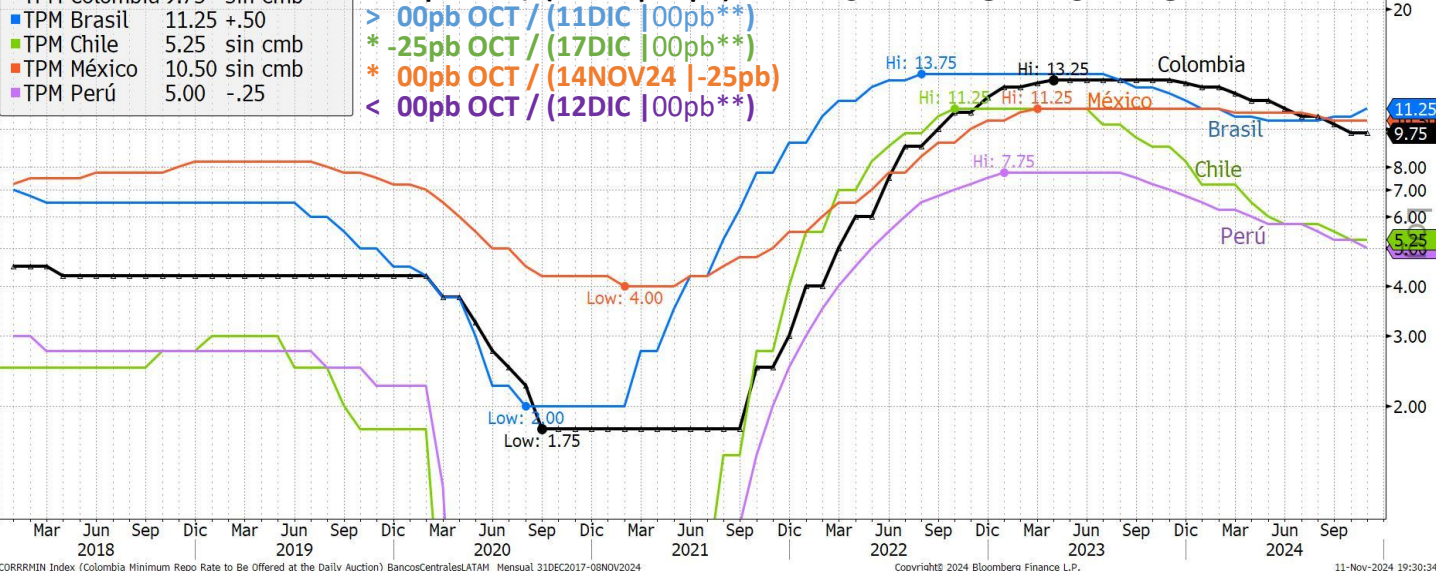


Mensual 12/31/2017 - 11/8/2024

▲ TPM Colombia	9.75	sin cmb
▲ TPM Brasil	11.25	+ .50
▲ TPM Chile	5.25	sin cmb
▲ TPM México	10.50	sin cmb
▲ TPM Perú	5.00	- .25

* -50pb OCT / (20DIC |-50pb)
> 00pb OCT / (11DIC |00pb**)
* -25pb OCT / (17DIC |00pb**)
* 00pb OCT / (14NOV24 |-25pb)
< 00pb OCT / (12DIC |00pb**)

TASA DE POLITICA MONETARIA



Mensual 11/29/2019 - 10/31/2024

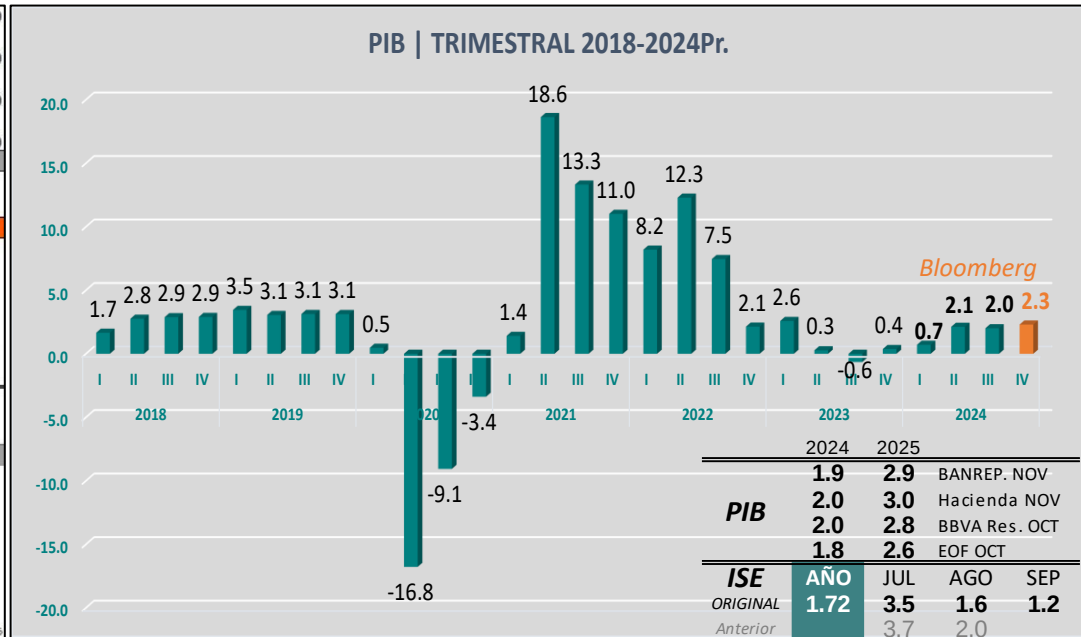
▲ COLOMBIA CDS 5Y	211.954	5.56%
▲ BRASIL CDS 5Y	158.296	3.77%
▲ CHILE CDS 5Y	58.030	7.26%
▲ PERÚ CDS 5Y	80.242	5.43%
▲ MÉXICO CDS 5Y	125.557	4.29%

31-OCT 30-SEP 31-AGO

212	201	180
158	153	150
58	54	50
80	76	72
126	120	113

CDS Región 5 años





Población	SEP-2023	SEP-2024	Variación	%
Ocupados	23,106.6	23,213	107	0.46%
Desocupados	2,356.0	2,334	-22	-0.95%
Población Fuera de FT	14,202.0	14,693	491	3.45%
PET	39,664.6	40,239.6	575	1.45%
FT (PEA)	25,462.6	25,546.9	84	0.33%
TGP	64.19	63.49	FT/PET	-0.71
TO	58.25	57.69	Ocupados/PET	-0.57
TD	9.25	9.13	Desocupados/FT	-0.12
TD (Ciudades)	9.64	9.16		
TD (desestacionalizada)	9.67	9.65	2024: A(10.5) M(10.4) J(10.6) J(10.0) A(9.96)	
	2023	2024		
PRONÓSTICO TD	10.2	10.4	*	0.20

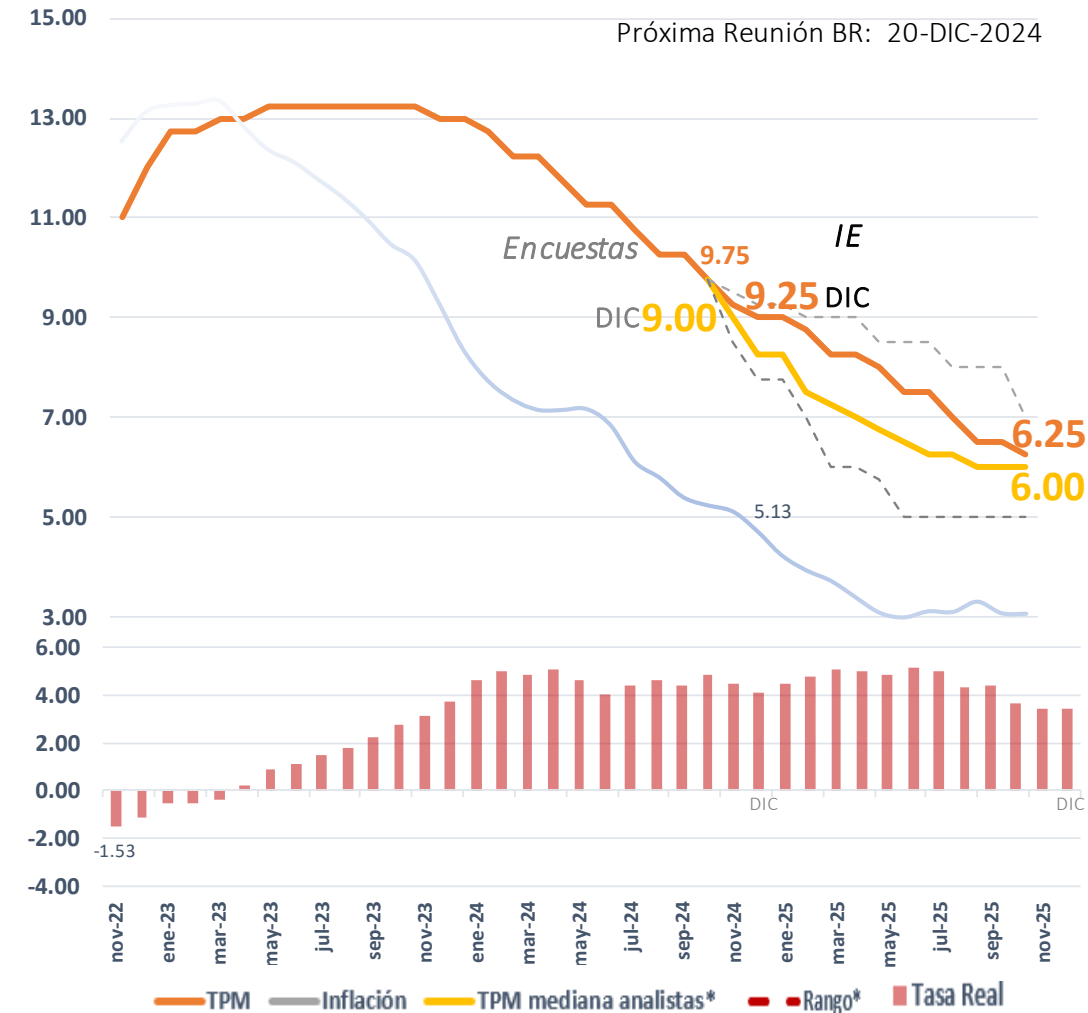




Variables Colombia : IPC y TPM, ¿para dónde va?

Expectativa TPM

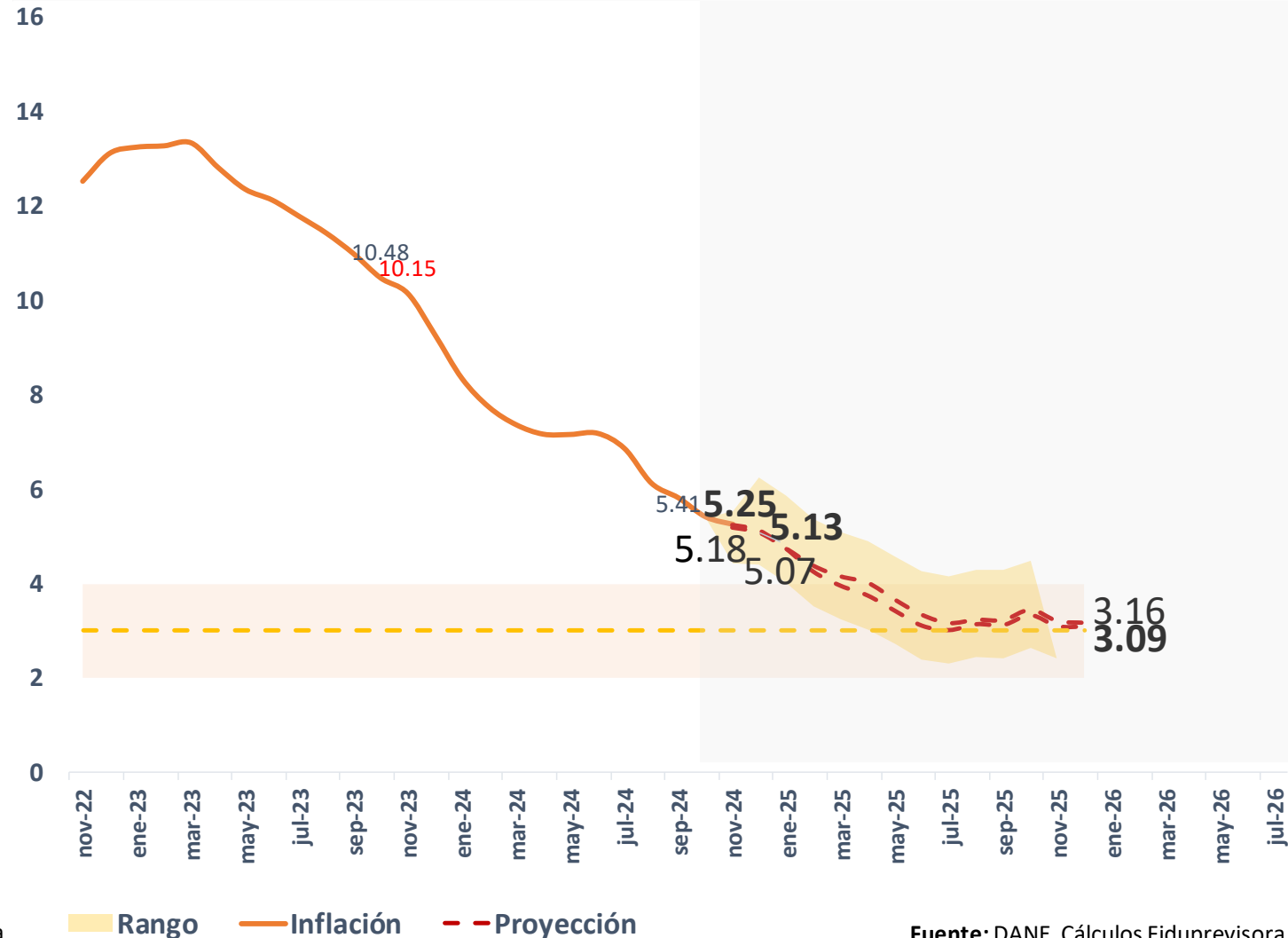
Próxima Reunión BR: 20-DIC-2024



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora

*Encuesta BR

Pronóstico Inflación

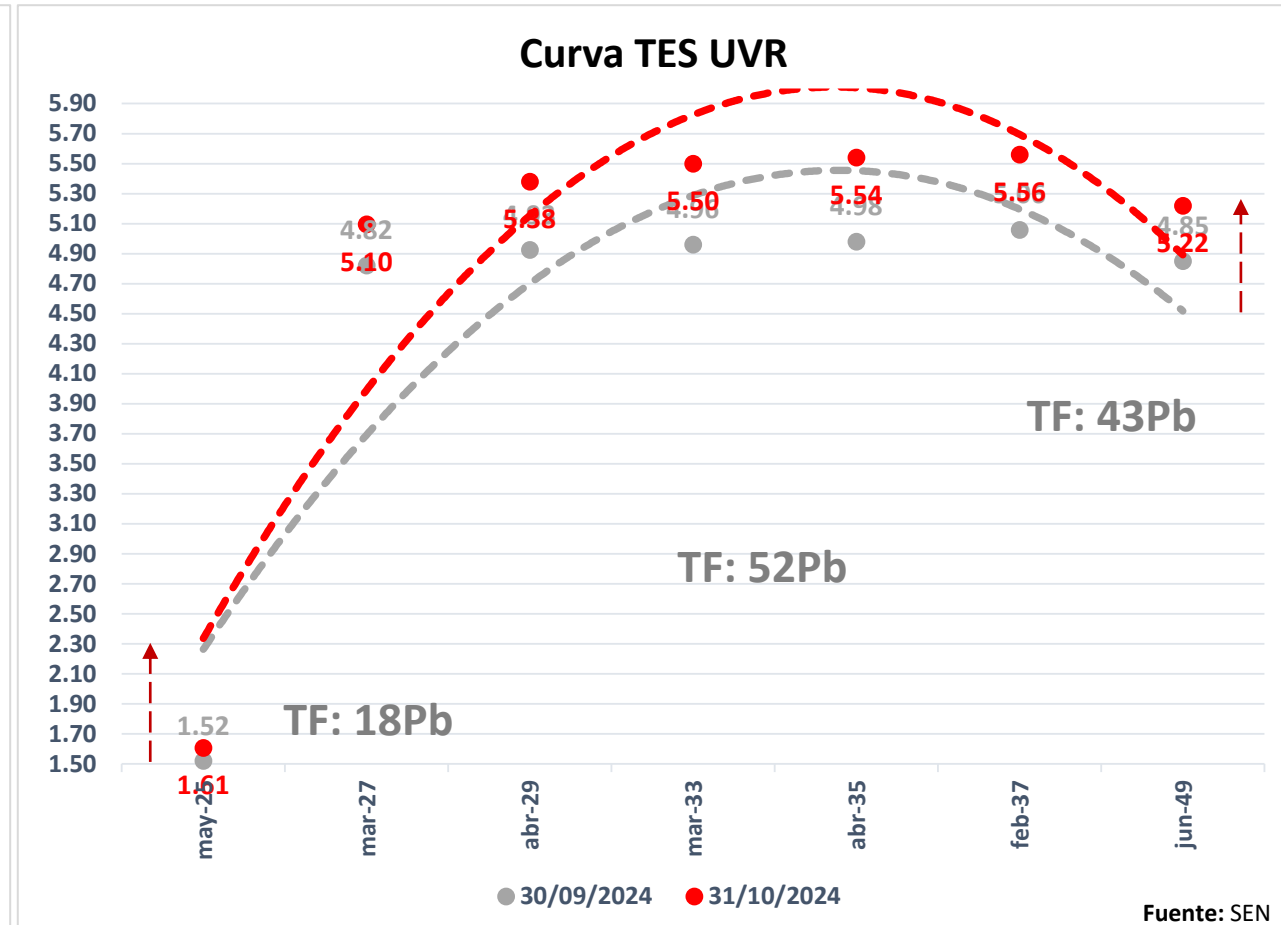
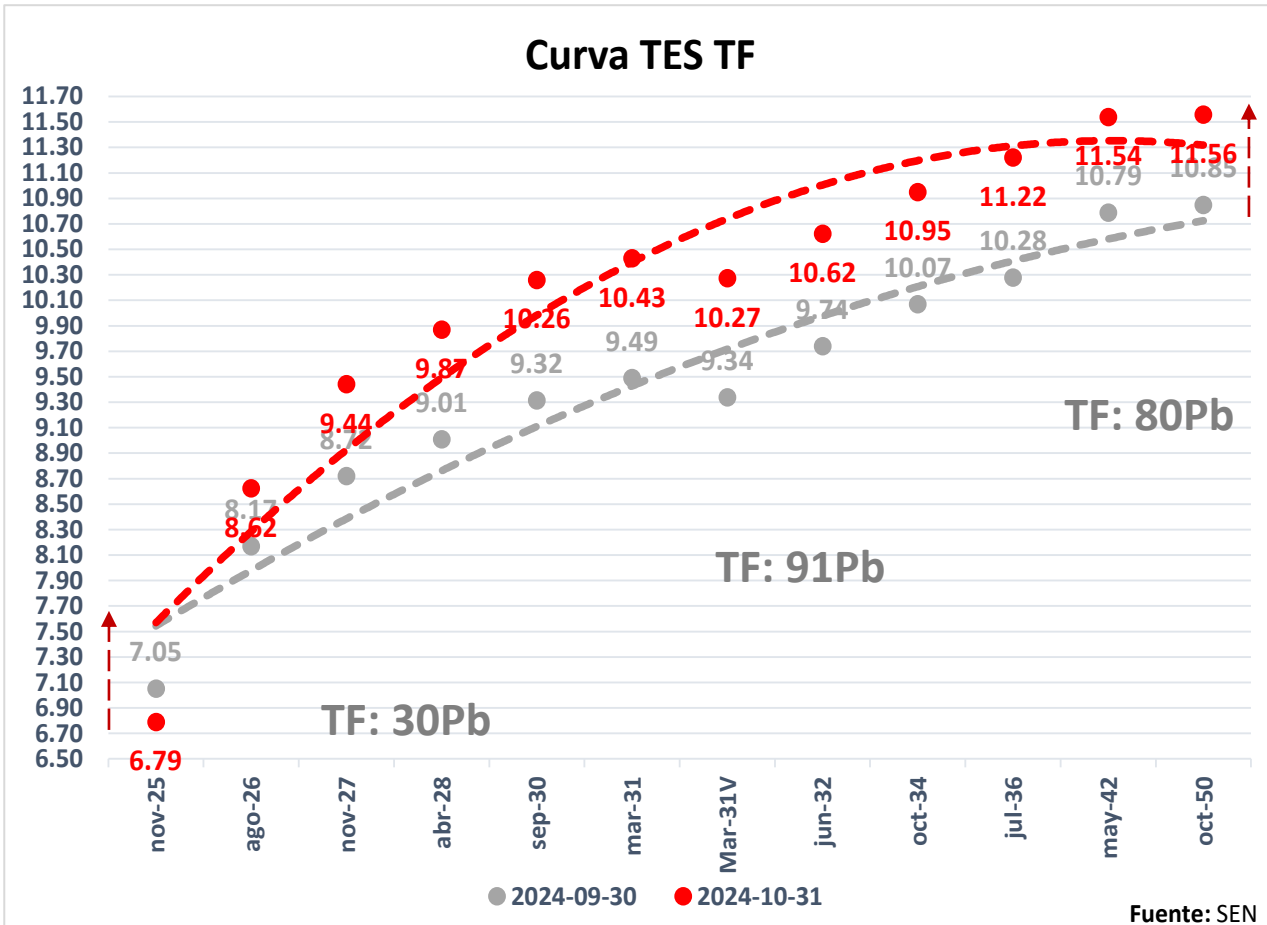


Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora

MERCADOS: Deuda Pública



DEUDA PÚBLICA: TES Tasa Fija y UVR





Presentación Económica

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

2024, Bogotá – Colombia

GRACIAS

{fiduprevisora}

*Comprometidos con
lo que más valoras*

{fiduprevisora)

Presentación de Portafolio

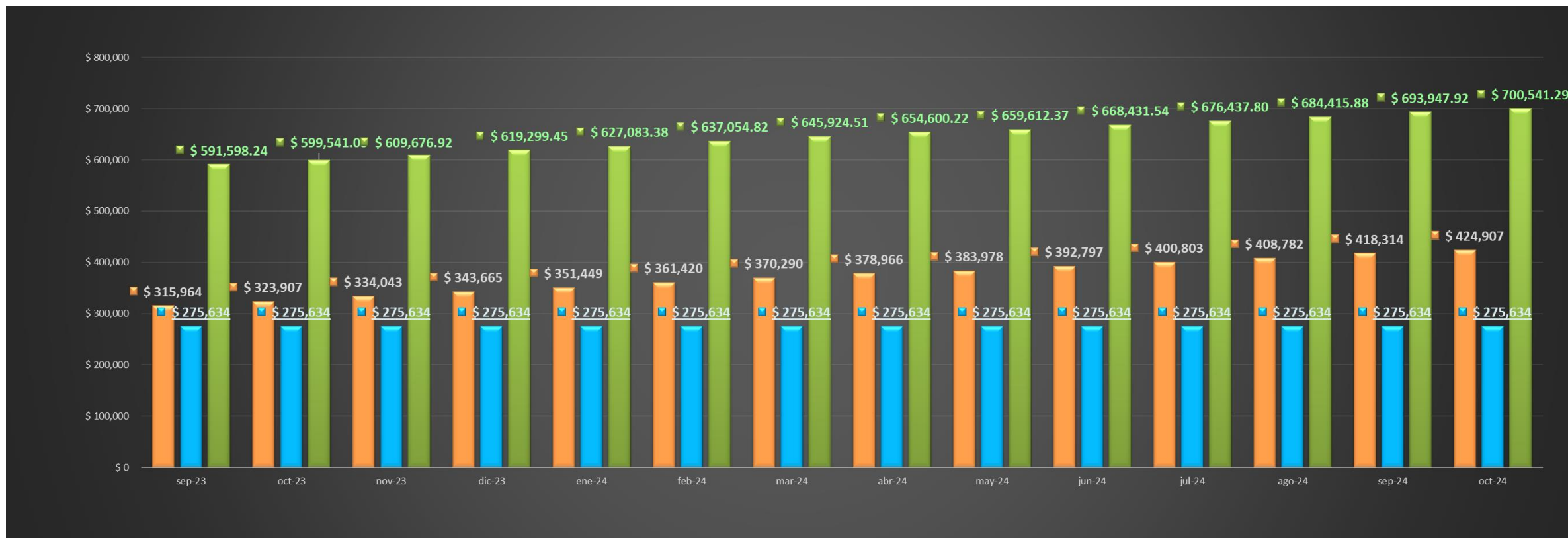
E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES 2024

Octubre 2024

RECURSOS ADMINISTRADOS

Cifras en millones de pesos COP

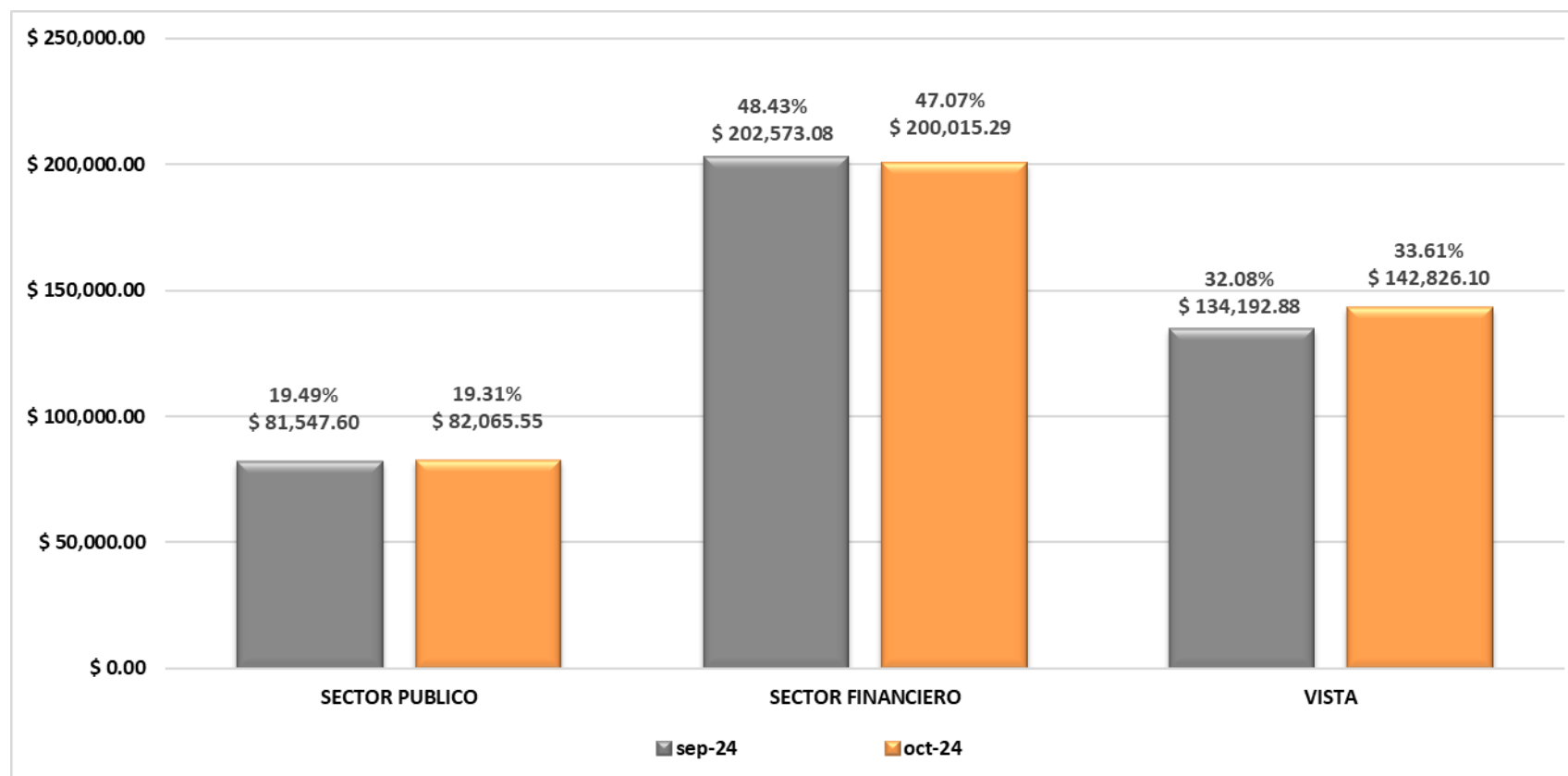
{fiduprevisora}



Al cierre del mes de Octubre de 2024 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez) sumaron **\$424.907 millones**, presentando un incremento por valor neto de **\$6.593 millones**, con respecto al cierre del mes de septiembre 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

{fiduprevisora}

COMPOSICION SECTOR					
EMISOR		sep-24	PART. %	oct-24	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 81,547.60	19.49%	\$ 82,065.55	19.31%
	TOTAL PUBLICO	\$ 81,547.60	19.49%	\$ 82,065.55	19.31%
SECTOR FINANCIERO	FINANCIERA DE D	\$ 31,065.33	7.43%	\$ 29,799.02	7.01%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 34,419.44	8.23%	\$ 33,987.64	8.00%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 34,116.18	8.16%	\$ 33,535.47	7.89%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 1,531.49	0.37%	\$ 1,542.72	0.36%
	BANCO SUDAMERIS	\$ 8,029.92	1.92%	\$ 8,028.16	1.89%
	CORPORACION FIN	\$ 31,544.13	7.54%	\$ 31,422.81	7.40%
	BANCO POPULAR S	\$ 23,009.98	5.50%	\$ 22,983.98	5.41%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 13,903.08	3.32%	\$ 13,852.50	3.26%
	BANCO BILBAO VI	\$ 15,007.75	3.59%	\$ 15,027.00	3.54%
	GM FINANCIAL CO	\$ 9,945.80	2.38%	\$ 9,836.00	2.31%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 202,573.08	48.43%	\$ 200,015.29	47.07%
VISTA	BBVA	\$ 3,812.02	0.91%	\$ 13,400.24	3.15%
	BANCOLOMBIA	\$ 11.21	0.00%	\$ 11.24	0.00%
	B POPULAR	\$ 30,113.44	7.20%	\$ 30,339.38	7.14%
	B COLPATRIA	\$ 38,740.97	9.26%	\$ 37,089.77	8.73%
	B AGRARIO	\$ 1.49	0.00%	\$ 3.04	0.00%
	B DE BOGOTÁ	\$ 66.07	0.02%	\$ 66.51	0.02%
	SUDAMERIS	\$ 61,447.67	14.69%	\$ 61,915.93	14.57%
	TOTAL VISTA	\$ 134,192.88	32.08%	\$ 142,826.10	33.61%
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 418,313.56	100.00%	\$ 424,906.94	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.

Para el corte del mes de octubre de 2024, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 28.22%. (incluyendo títulos valores y vista).

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



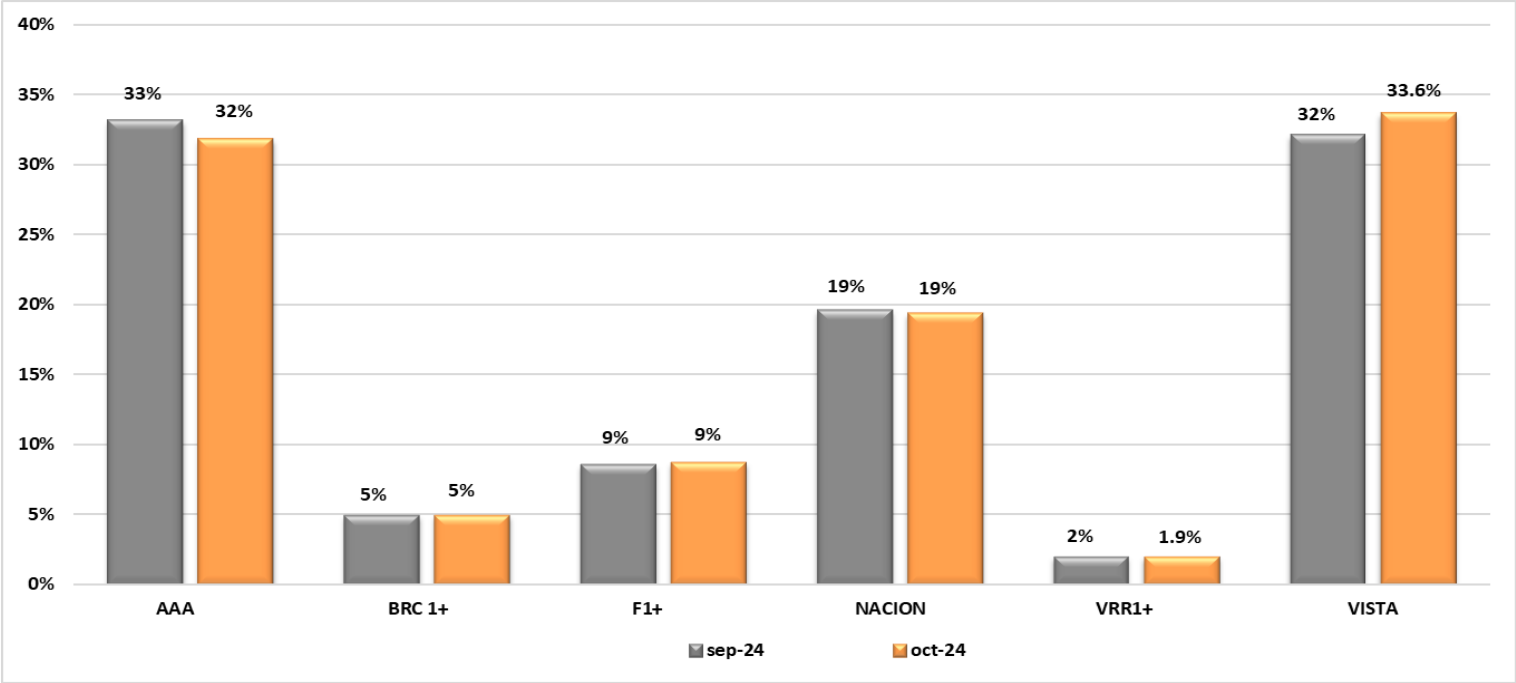
El Portafolio de inversiones durante el mes de octubre de 2024, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

{fiduprevisora}

COMPOSICION POR CALIFICACION				
PAPEL	sep-24	PART. %	oct-24	PART. %
AAA	\$ 138,478.53	33%	\$ 134,981.11	32%
BRC 1+	\$ 20,458.89	5%	\$ 20,473.65	5%
F1+	\$ 35,605.74	9%	\$ 36,532.37	9%
NACION	\$ 81,547.60	19%	\$ 82,065.55	19%
VRR1+	\$ 8,029.92	2%	\$ 8,028.16	1.9%
VISTA	\$ 134,192.88	32%	\$ 142,826.10	33.6%
TOTAL	\$ 418,313.56	100.00%	\$ 424,906.94	100.00%



Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA

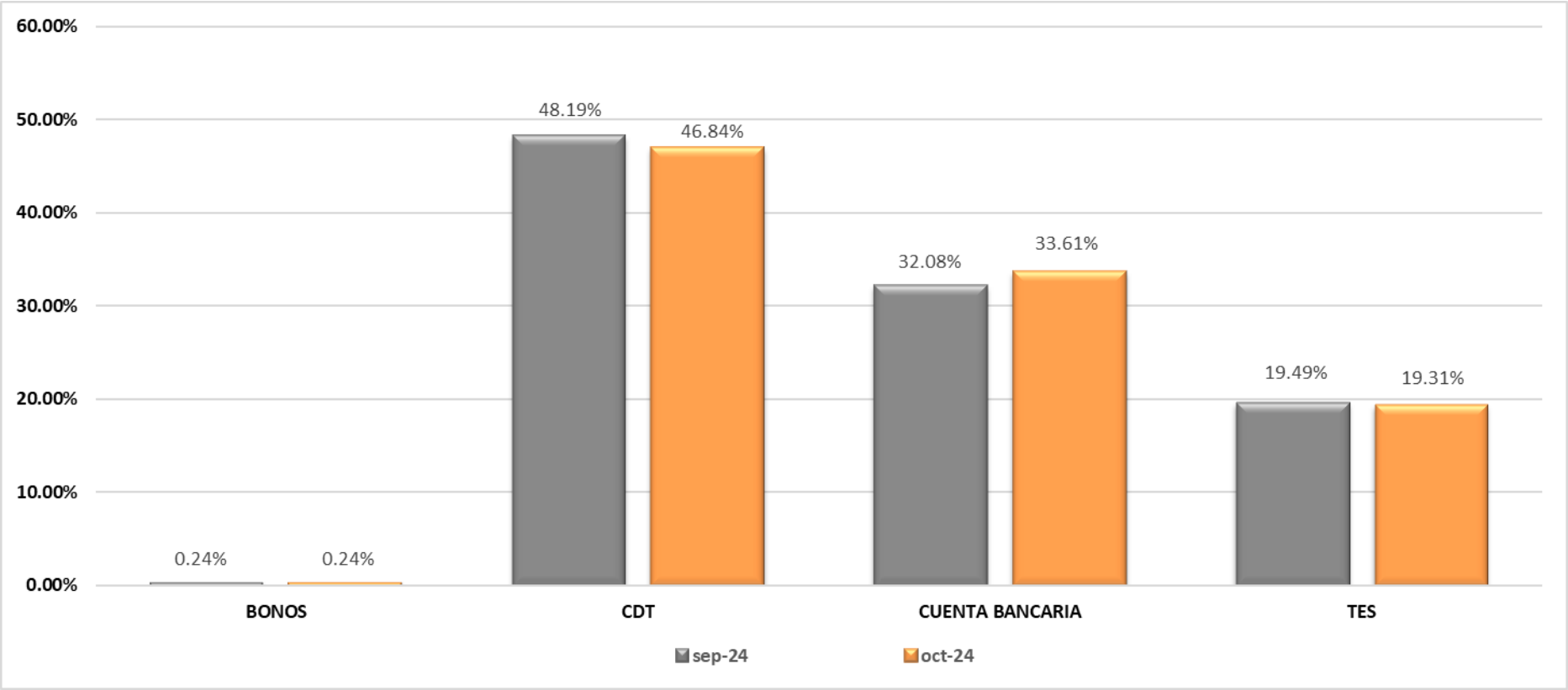
Durante el mes de oct/24 el 100% de las inversiones del Portafolio se encontraron registradas con la máxima calificación crediticia en el mercado, tanto para el largo como para el corto plazo, conforme a la escala de calificaciones publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

{fiduprevisora)

COMPOSICION TIPO DE PAPEL				
PAPEL	sep-24	PART. %	oct-24	PART. %
BONOS	\$ 995.51	0.24%	\$ 1,003.07	0.24%
CDT	\$ 201,577.57	48.19%	\$ 199,012.22	46.84%
CUENTA BANCARIA	\$ 134,192.88	32.08%	\$ 142,826.10	33.61%
TES	\$ 81,547.60	19.49%	\$ 82,065.55	19.31%
TOTAL	\$ 418,313.56	100.00%	\$ 424,906.94	100.00%

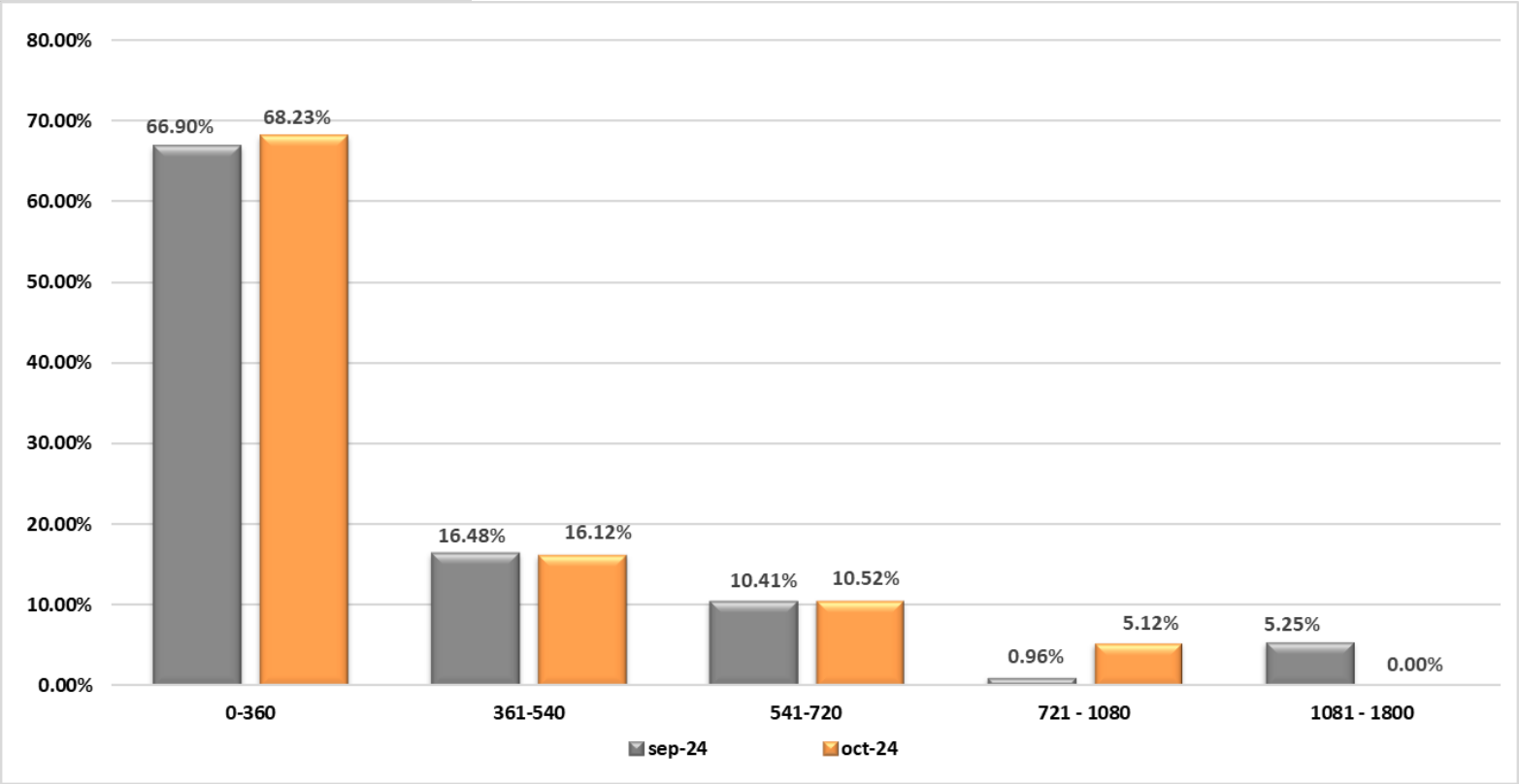


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

{fiduprevisora}

COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO				
DIAS	sep-24	PART. %	oct-24	PART. %
0-360	\$ 279,835.03	66.90%	\$ 289,925.83	68.23%
361-540	\$ 68,945.44	16.48%	\$ 68,508.50	16.12%
541-720	\$ 43,556.85	10.41%	\$ 44,699.73	10.52%
721 - 1080	\$ 4,000.92	0.96%	\$ 21,772.88	5.12%
1081 - 1800	\$ 21,975.32	5.25%	\$ 0.00	0.00%
TOTAL	\$ 418,313.56	100.00%	\$ 424,906.94	100.00%

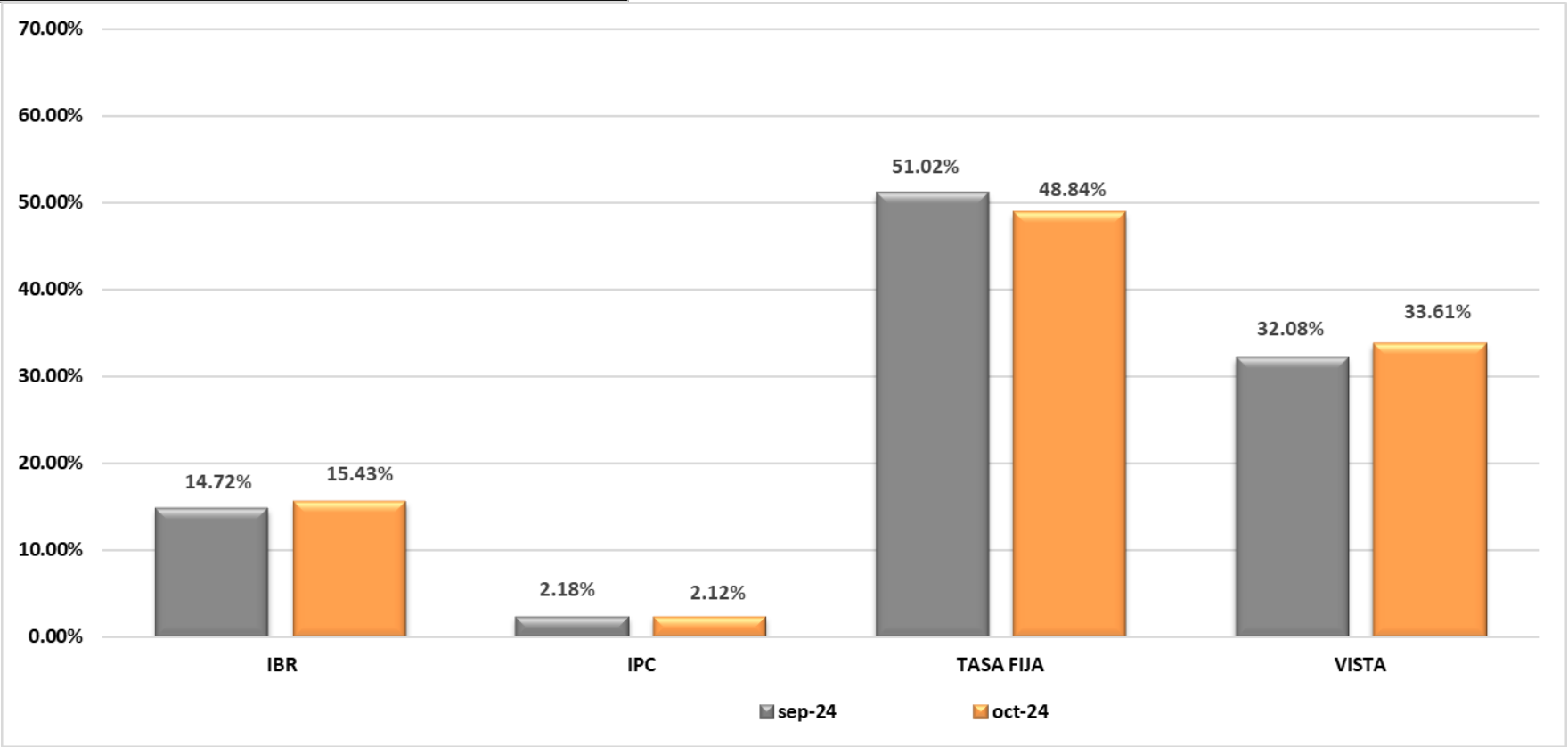


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

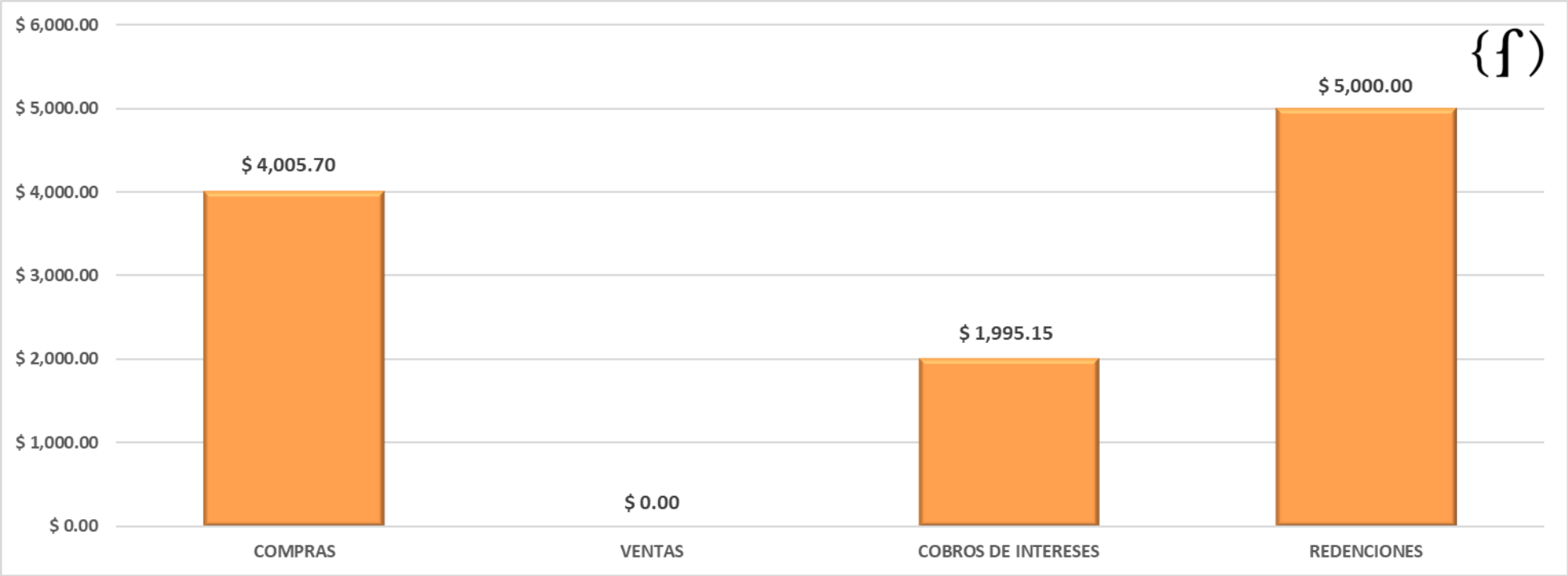
{fiduprevisora)

COMPOSICION TASA				
TASA	sep-24	PART. %	oct-24	PART. %
IBR	\$ 61,573.56	14.72%	\$ 65,560.88	15.43%
IPC	\$ 9,108.45	2.18%	\$ 9,012.83	2.12%
TASA FIJA	\$ 213,438.67	51.02%	\$ 207,507.13	48.84%
VISTA	\$ 134,192.88	32.08%	\$ 142,826.10	33.61%
TOTAL	\$ 418,313.56	100.00%	\$ 424,906.94	100.00%



OPERACIONES REALIZADAS EN OCTUBRE 2024 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 4,005.70
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 1,995.15
REDENCIONES	\$ 5,000.00

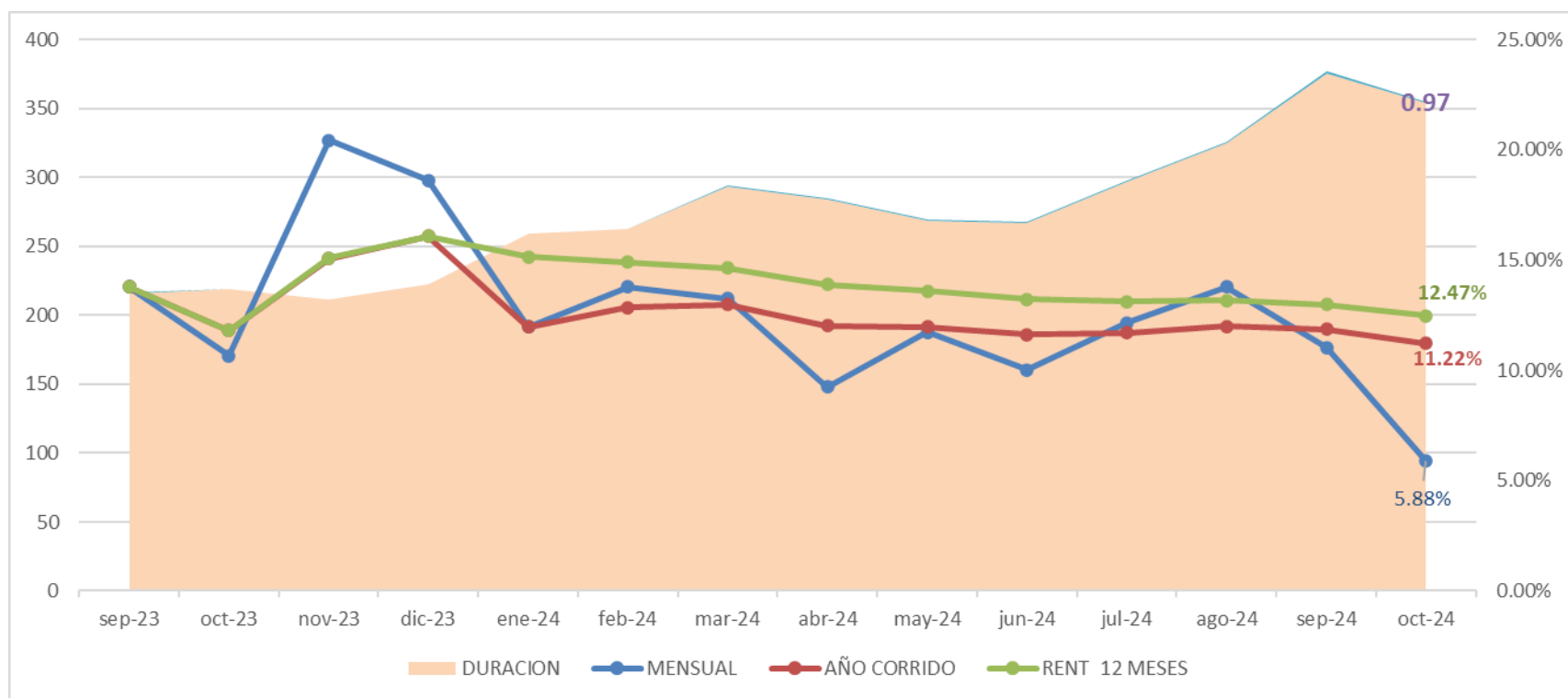
OPERACIONES REALIZADAS EN OCTUBRE 2024 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

{fiduprevisora}

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	296630	7/10/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 2,000,000,000.00	7/10/2024	7/10/2026	\$ 2,000,000,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.02%
	296664	8/10/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 2,000,000,000.00	19/03/2024	19/09/2025	\$ 2,005,700,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.42%
								TOTAL COMPRAS		\$ 4,005,700,000.00			
VENTAS													
								TOTAL VENTAS		\$ 0.00			
COBRO INTERESES	283810	7/10/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	14.762500-No	\$ 2,000,000,000.00	7/10/2022	7/10/2024	\$ 73,812,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	13.04%
	284065	8/10/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 77,805,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	15.80%
	288385	10/10/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2024	10/01/2026	\$ 46,440,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	14.15%
	284956	10/10/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3I	\$ 8,000,000,000.00	10/11/2023	10/05/2025	\$ 81,336,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.66%
	291163	10/10/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	12.638300-No	\$ 5,000,000,000.00	10/07/2023	10/07/2026	\$ 158,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.90%
	295197	12/10/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	10.434600-No	\$ 3,000,000,000.00	12/07/2024	12/07/2026	\$ 78,225,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.85%
	289829	13/10/2024	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+.55I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2024	13/03/2025	\$ 69,432,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	12.92%
	283885	13/10/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2023	13/03/2025	\$ 39,900,000.00	BANCO DE BOGOTA	15.40%
	296325	16/10/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.65I	\$ 5,000,000,000.00	16/09/2024	16/03/2026	\$ 47,960,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	12.14%
	283858	17/10/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 41,004,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	16.07%
	288496	17/10/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2024	17/01/2026	\$ 41,629,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.05%
	296664	19/10/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 2,000,000,000.00	19/03/2024	19/09/2025	\$ 18,018,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.42%
	295373	19/10/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IPC	TV	IPC+4.3I	\$ 4,000,000,000.00	19/07/2024	19/10/2025	\$ 113,008,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.79%
	284606	20/10/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+4.1I	\$ 2,000,000,000.00	20/10/2023	20/04/2025	\$ 23,124,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.73%
	288624	22/10/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	9.878000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	22/01/2024	22/01/2026	\$ 123,500,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.25%
	295432	23/10/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	10.249300-No	\$ 4,000,000,000.00	23/07/2024	23/04/2026	\$ 102,500,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.65%
	283846	24/10/2024	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	13.183800-No	\$ 3,000,000,000.00	24/04/2023	24/10/2024	\$ 98,880,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	12.97%
	288724	25/10/2024	CORPORACION FIN	CDT	TASA FIJA	TV	10.020000-No	\$ 8,000,000,000.00	25/01/2024	25/01/2026	\$ 200,400,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	10.40%
	290065	26/10/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 10,000,000,000.00	26/03/2024	26/12/2025	\$ 90,780,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.48%
	296498	27/10/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 4,000,000,000.00	27/09/2024	27/09/2026	\$ 38,332,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.17%
	288802	29/10/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	9.970900-Nom	\$ 4,000,000,000.00	29/01/2024	29/01/2026	\$ 99,700,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.35%
	291155	30/10/2024	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	10.480800-No	\$ 3,000,000,000.00	30/04/2024	30/04/2026	\$ 78,606,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	10.90%
	295558	31/10/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	10.110200-No	\$ 10,000,000,000.00	31/07/2024	31/07/2026	\$ 252,760,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	10.49%
								TOTAL COBRO DE INTERES		\$ 1,995,151,500.00			
REDENCION	283810	7/10/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	14.762500-No	\$ 2,000,000,000.00	7/10/2022	7/10/2024	\$ 2,000,000,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	13.04%
	283846	24/10/2024	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	13.183800-No	\$ 3,000,000,000.00	24/04/2023	24/10/2024	\$ 3,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	12.97%
								TOTAL REDENCIONES		\$ 5,000,000,000.00			

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

MES	MENSUAL	AÑO CORRIDO	RENT 12 MESES	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
jul-24	12.16%	11.71%	13.11%	297	0.81
ago-24	13.79%	11.98%	13.17%	325	0.89
sep-24	11.03%	11.87%	12.99%	376	1.03
oct-24	5.88%	11.22%	12.47%	354	0.97

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

Al corte de octubre de 2024 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.97 años, lo cual equivale a 354 días, ubicándonos en un nivel cercano al año por plazo promedio al vencimiento.

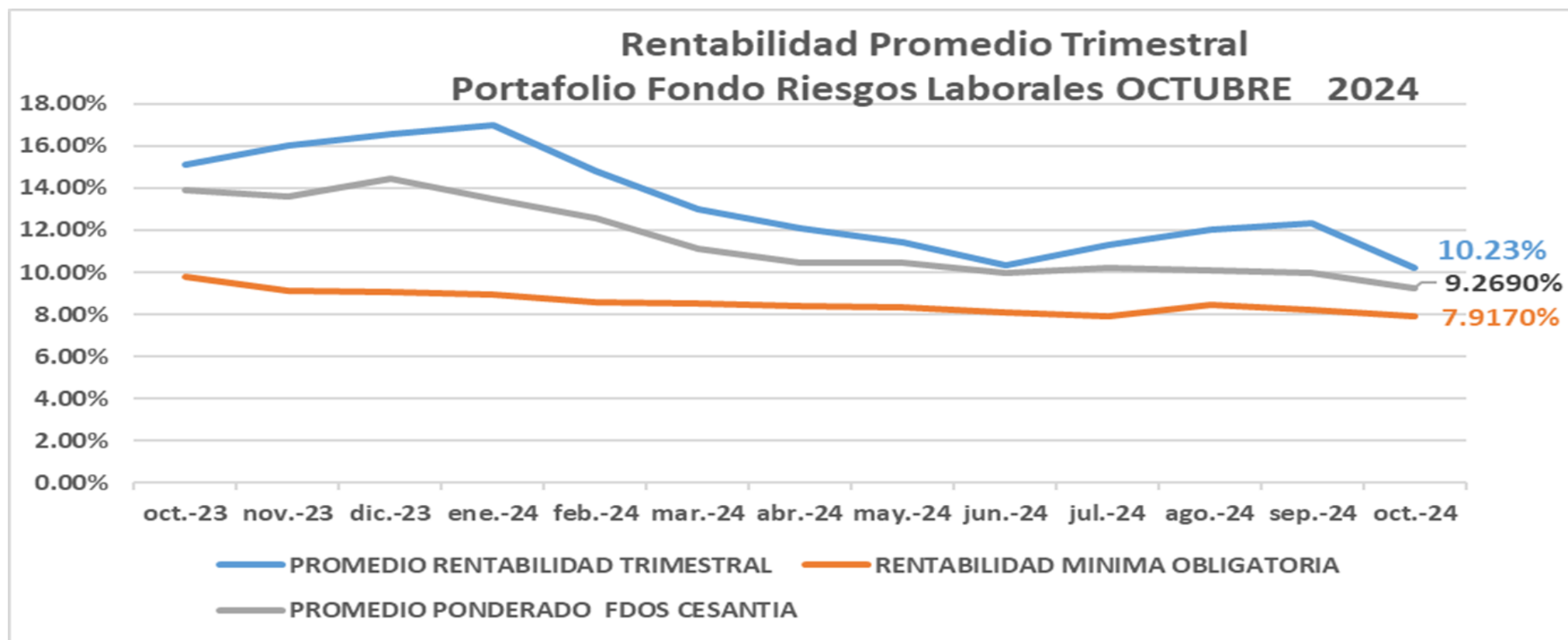
RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 602,425,636.00	29.49%
IPC	\$ 17,388,000.00	0.85%
TASA FIJA	\$ 329,792,864.00	16.14%
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 1,093,200,154.13	53.51%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 2,042,806,654.13	100.00%

RENDIMIENTOS ACUMULADOS (Vigencia del Contrato)

FECHA	VR PORTAFOLIO	RENDIMIENTOS	TIR MENSUAL	TIR AÑO CORRIDO
sep.-23	\$ 315,963,884,474.08	1,996,899,106.55	13.79%	13.79%
oct.-23	\$ 323,906,694,377.87	2,612,147,968.63	10.67%	11.81%
nov.-23	\$ 334,042,565,308.98	5,023,483,452.94	20.43%	15.08%
dic.-23	\$ 343,665,092,414.45	4,905,918,446.11	18.62%	16.09%
ene.-24	\$ 351,449,022,880.24	3,332,209,187.44	11.97%	11.97%
feb.-24	\$ 361,420,467,601.07	3,651,258,516.11	13.77%	12.84%
mar.-24	\$ 370,290,155,509.96	3,868,581,946.74	13.26%	12.99%
abr.-24	\$ 378,965,866,479.06	2,720,323,530.20	9.23%	12.02%
may.-24	\$ 383,978,015,330.35	3,603,932,342.53	11.74%	11.96%
jun.-24	\$ 392,797,182,579.28	3,049,300,166.15	10.03%	11.63%
jul.-24	\$ 400,803,448,540.43	3,862,769,917.63	12.16%	11.71%
ago.-24	\$ 408,781,528,298.22	4,442,280,748.02	13.79%	11.98%
sep.-24	\$ 418,313,562,482.52	3,551,971,796.82	11.03%	11.87%
oct.-24	\$ 424,906,939,256.18	2,042,806,654.13	5.88%	11.22%
		48,663,883,780.00		

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 64 DE 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

{fiduprevisora}



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

En el mes de oct 2024 se dio cumplimiento a la Rentabilidad Mínima exigida

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 64 DE 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	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	30-04-2024 AL 31-07-2024	31-05-2024 AL 31-08-2024	30-06-2024 AL 30-09-2024	31-07-2024 AL 31-10-2024
SKANDIA	13.33%	13.16%	13.07%	13.06%	11.80%	10.68%	10.33%	10.40%	10.06%	9.98%	9.98%	9.81%	9.24%
PROTECCION	13.86%	13.46%	13.55%	12.51%	11.51%	11.04%	10.83%	10.82%	10.03%	10.32%	10.17%	9.88%	8.91%
COLFONDOS	13.88%	13.29%	16.14%	15.22%	15.00%	11.69%	9.23%	9.35%	8.66%	10.34%	10.09%	10.27%	9.90%
PORVENIR	13.97%	14.15%	14.38%	13.29%	12.12%	11.01%	10.61%	10.34%	10.14%	10.11%	10.07%	10.04%	9.43%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	13.90%	13.62%	14.44%	13.47%	12.55%	11.14%	10.48%	10.44%	9.96%	10.21%	10.11%	9.99%	9.27%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	13.02%	12.13%	12.07%	11.89%	11.47%	11.34%	11.19%	10.44%	10.83%	10.51%	11.23%	10.91%	10.56%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	9.77%	9.10%	9.05%	8.92%	8.60%	8.51%	8.39%	8.35%	8.12%	7.88%	8.42%	8.18%	7.92%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS
CORTO PLAZO / CIRCULAR 64 DE 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE
COLOMBIA

{fiduprevisora)

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
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%
abr.-24	9.23%	12.09%	10.4800%	8.3900%	3.70%
may.-24	11.74%	11.41%	10.4400%	8.3500%	3.06%
jun.-24	10.03%	10.33%	9.9610%	8.1195%	2.22%
jul.-24	12.16%	11.31%	10.2070%	7.8788%	3.43%
ago.-24	13.79%	11.99%	10.1060%	8.4240%	3.57%
sep.-24	11.03%	12.33%	9.9910%	8.1818%	4.15%
oct.-24	5.88%	10.23%	9.2690%	7.9170%	2.32%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA

NOVIEMBRE 2024

{fiduprevisora}

	LÍMITES	PROPUESTA PARTIC.	TÍTULO	Participación 30 SEP 24		Participación 31 OCT 24	
DEUDA PÚBLICA	100%	5%-25%	TCO, TES	19.49% ↑	✓	19.31%	↑
VIGILADOS POR SIF	100%	35%-60%	BONOS CDTs BANCARIOS	48.43% ↑	✓	47.07%	↑
DEPOSITOS VISTA	100%	25%-45%	CTAS BANCARIAS & DEP. REMUNERADOS	32.08% ↓	✓	33.61%	↓
DURACIÓN AÑOS	> = 1 AÑO			↑ 1.02	✓	0.97	→

Continuidad de la estrategia de MP:

Monitorear volatilidad del mercado, y la posibilidad de incrementar TCOs, ante expectativa de tasas en 2025.

Procurar incrementar, aumentando moderadamente la duración del portafolio con títulos a TF e IBR preferiblemente entre 1 a 3 años.

Ante volatilidad del mdo, procurar mantener o disminuir escalonadamente a través de nuevas inversiones y/o mantener % importante en aquellos Bancos que reconocen una buena tasa de interés dentro de los límites de cupo.

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



www.fiduprevisora.com.co

{fiduprevisora)

*Comprometidos con
lo que más valoras*

GRACIAS

GERENCIA DE PORTAFOLIOS VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

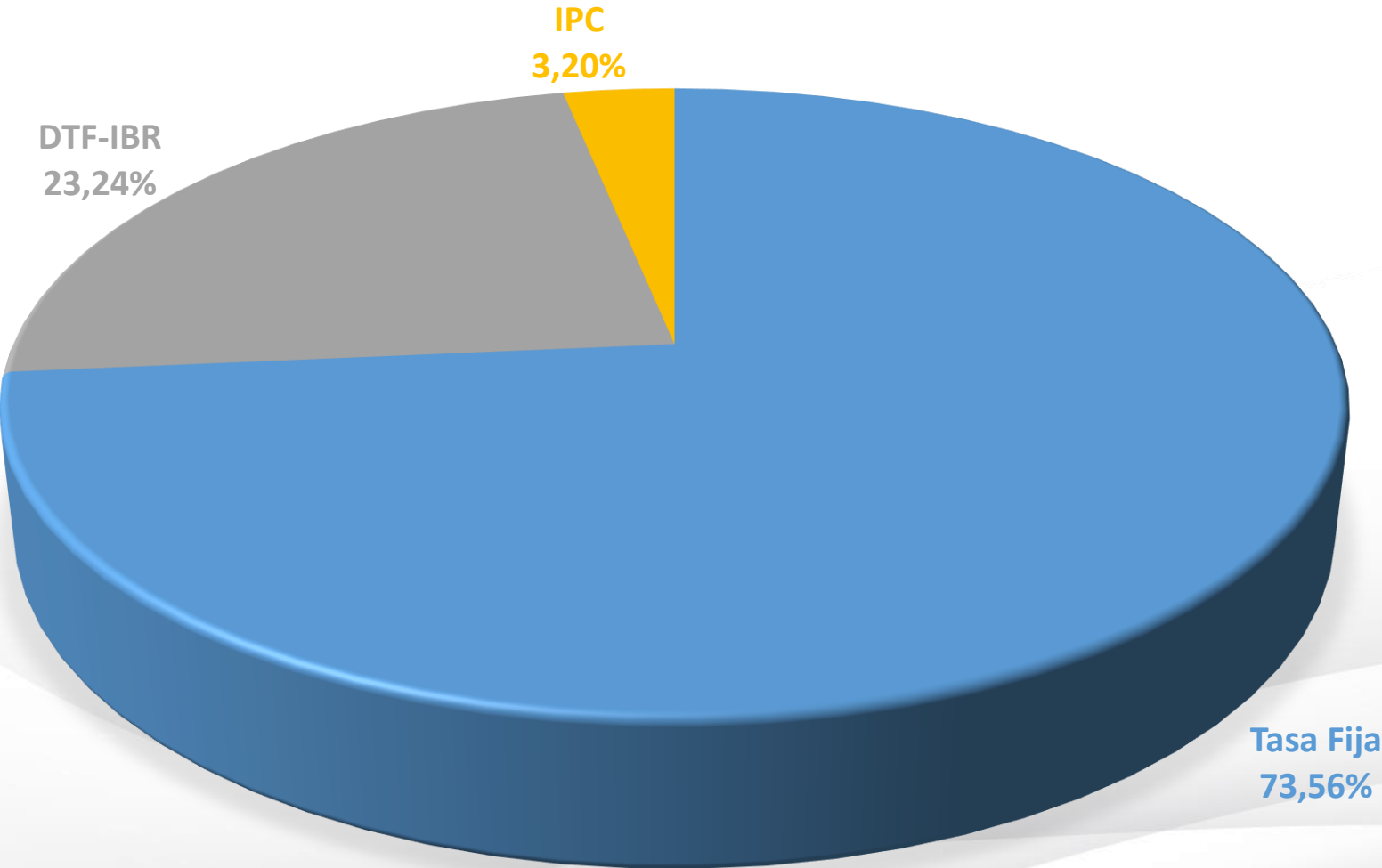
A man and a woman in business suits are standing back-to-back, smiling at the camera. They are in a modern office with large windows, orange pipes on the ceiling, and colorful chairs in the background.

RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO 31 DE OCTUBRE 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 the text 'MARKET RISK' and '2020 Q1' below it. The overall atmosphere is professional and focused.

RIESGO DE MERCADO

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	-2.78%
DTF-IBR	6.48%
IPC	-1.05%

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

Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		sep-24	oct-24	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	2.03%	1.50%	(53.93)	(53.93)
	MSCI COLCAP	1.74%	1.61%	(12.56)	(12.56)
Tasa de Cambio	TRM	1.93%	1.63%	(29.35)	(29.35)
	COP/EUR	1.86%	1.61%	(25.48)	(25.48)
FICs		0.06%	0.06%	(0.54)	(0.54)
Tasas de interés variables	IPC	0.93%	1.14%	20.63	20.63
	DTF CP	0.07%	0.06%	(0.22)	(3.00)
	DTF LP	0.12%	0.09%	(2.77)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.36%	0.34%	(2.08)	
	CP2	0.22%	0.20%	(2.36)	(5.78)
	CP3	0.12%	0.11%	(1.34)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.29%	0.30%	1.14	
	CP2	0.14%	0.14%	(0.05)	0.15
	CP3	0.05%	0.04%	(0.93)	
Treasuries	CP1	3.41%	3.90%	49.08	
	CP2	0.99%	0.91%	(8.29)	53.10
	CP3	0.78%	0.90%	12.32	
CDS		4.09%	0.00%	(408.91)	(408.91)

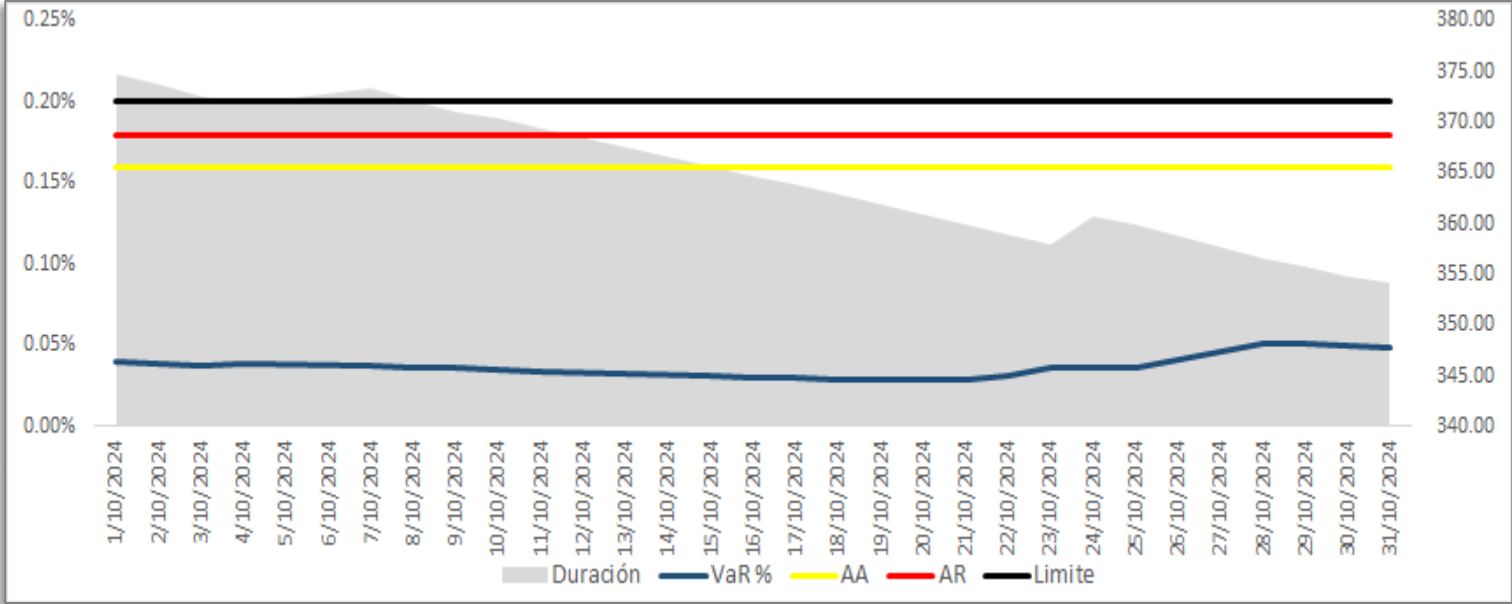
Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	sep-24	oct-24	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 412,050,012	\$ 333,630,340	● \$ (78,419,672)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 190,260,967	\$ 143,471,660	● \$ (46,789,307)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 169,865,811	\$ 141,769,271	● \$ (28,096,539)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 51,923,234	\$ 48,389,408	● \$ (3,533,826)
DTF-IBR	\$ 2,346,666	\$ 2,034,138	● \$ (312,529)
DTF-IBR CP	\$ 660,262	\$ 699,192	● \$ 38,930
DTF-IBR LP	\$ 1,686,405	\$ 1,334,946	● \$ (351,459)
IPC	\$ 2,724,938	\$ 10,702,257	● \$ 7,977,319
VaR Regulatorio	\$ 254,278,639	\$ 201,248,123	● \$ (53,030,516)
VaR Relativo	0.09%	0.07%	● -0.018%
Duración	376	354	● (21.56)

Cifras en pesos

Consumo VaR NSE

Valor de Mercado	\$ 424,907
Yield	6.71%
Duración	0.97
Duración Mod	0.91
Convexidad	1.99



	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shorfall
■	0.05%	0.16%	0.18%	0.20%	0.10%
■	\$ 203.63	\$ 680	\$ 765	\$ 850	\$ 420

Cifras en millones
*Corte de la información: 31 de octubre 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, sans-serif font.

RIESGO DE CRÉDITO

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	100.00%	19.31%	424,907	82,066	342,841
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	19.31%	339,926	82,066	257,860
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SFC	100.00%	47.07%	424,907	200,015	224,892
BANCO DE BOGOTA	10.00%	7.89%	42,491	33,535	8,955
BANCO BBVA	9.40%	3.54%	39,941	15,027	24,914
BANCOLOMBIA	10.00%	3.26%	42,491	13,852	28,638
CORFICOLOMBIANA	9.90%	7.40%	42,066	31,423	10,643
GM FINANCIAL COLOMBIA	8.10%	2.31%	34,417	9,836	24,581
BANCO DAVIVIENDA	8.70%	8.00%	36,967	33,988	2,979
FINDETER	10.00%	7.01%	42,491	29,799	12,692
BANCO AV VILLAS	6.60%	0.00%	28,044	-	28,044
BANCO DE OCCIDENTE	9.00%	0.36%	38,242	1,543	36,699
BANCO POPULAR	8.60%	5.41%	36,542	22,984	13,558
BANCO SUDAMERIS	7.90%	1.89%	33,568	8,028	25,539
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	33.61%	424,907	142,826	282,081
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	15.00%	8.73%	63,736	37,090	26,646
SUDAMERIS VISTA	15.51%	14.57%	65,906	61,916	3,990
BANCO DE BOGOTA VISTA	10.21%	0.02%	43,373	67	43,306
BANCO POPULAR VISTA	10.79%	7.14%	45,851	30,339	15,512
BBVA VISTA	13.26%	3.15%	56,357	13,400	42,957
BANCO AGRARIO	15.20%	0.00%	64,586	3	64,583
BANCOLOMBIA	14.44%	0.00%	61,356	11	61,345
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	28.22%	127,472	119,891	7,581
TOTAL				424,907	

* Información financiera 31 de Octubre 2024.

Cifras en millones

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

{f}

2024