

COMITÉ FINANCIERO CONSORCIO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN NOVIEMBRE 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

DICIEMBRE 2024 | REVISIÓN NOVIEMBRE

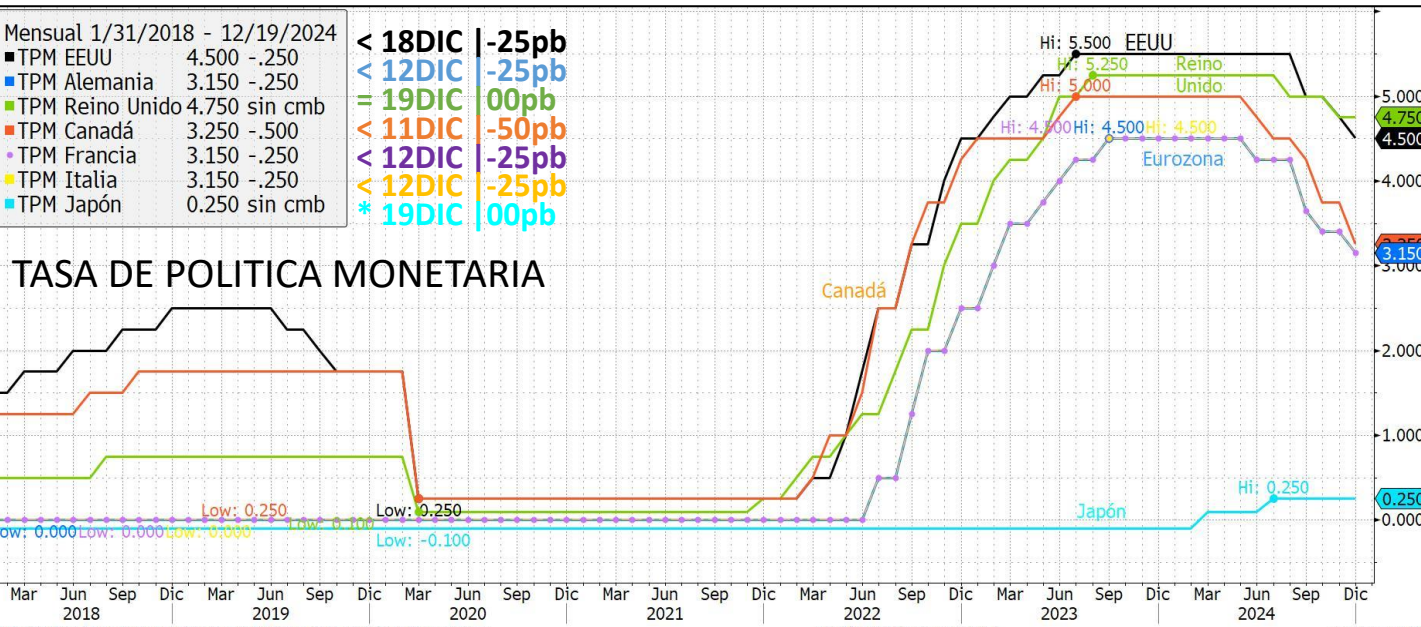
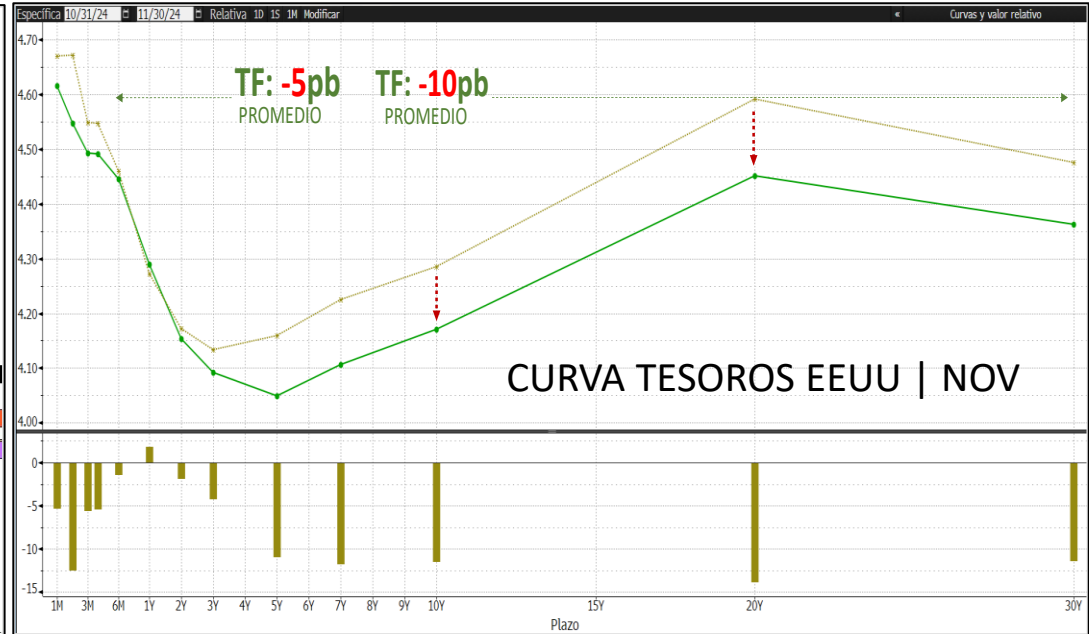
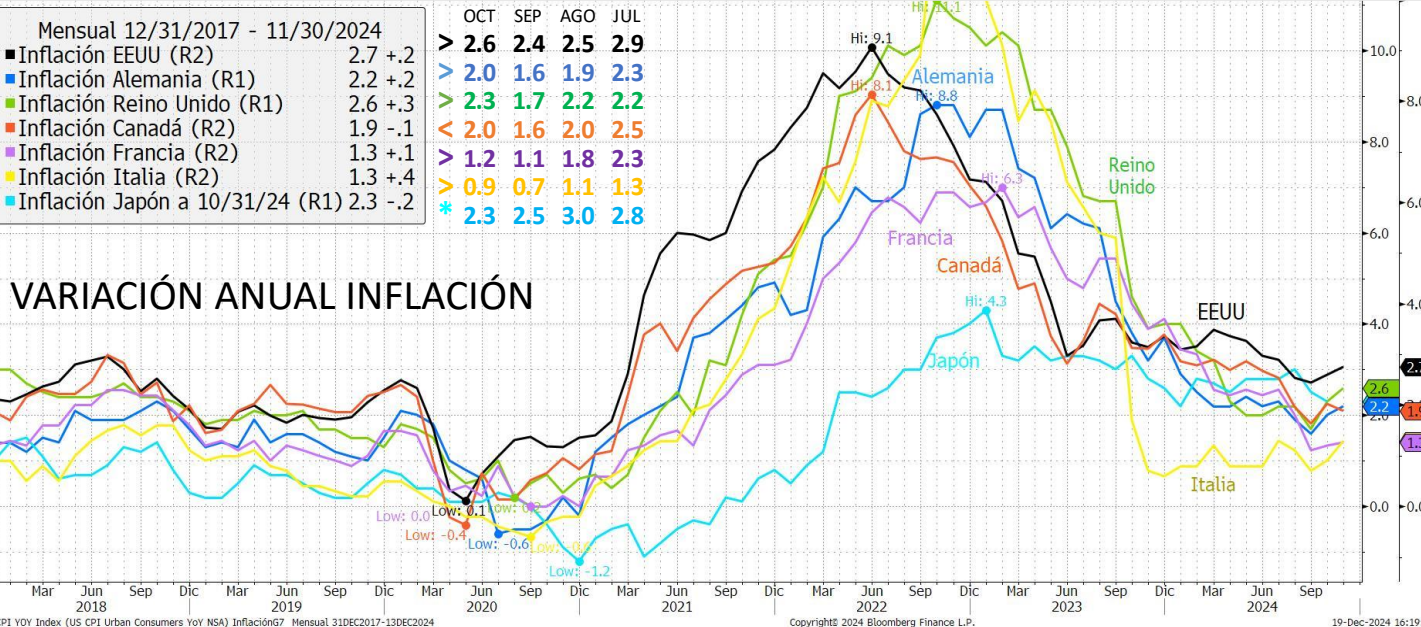
DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS

VP. INVERSIONES

FUNDAMENTALES: **EEUU & G7**



FUNDAMENTALES: Estados Unidos & G7



FUNDAMENTALES: Colombia & LATAM



FUNDAMENTALES: LATAM

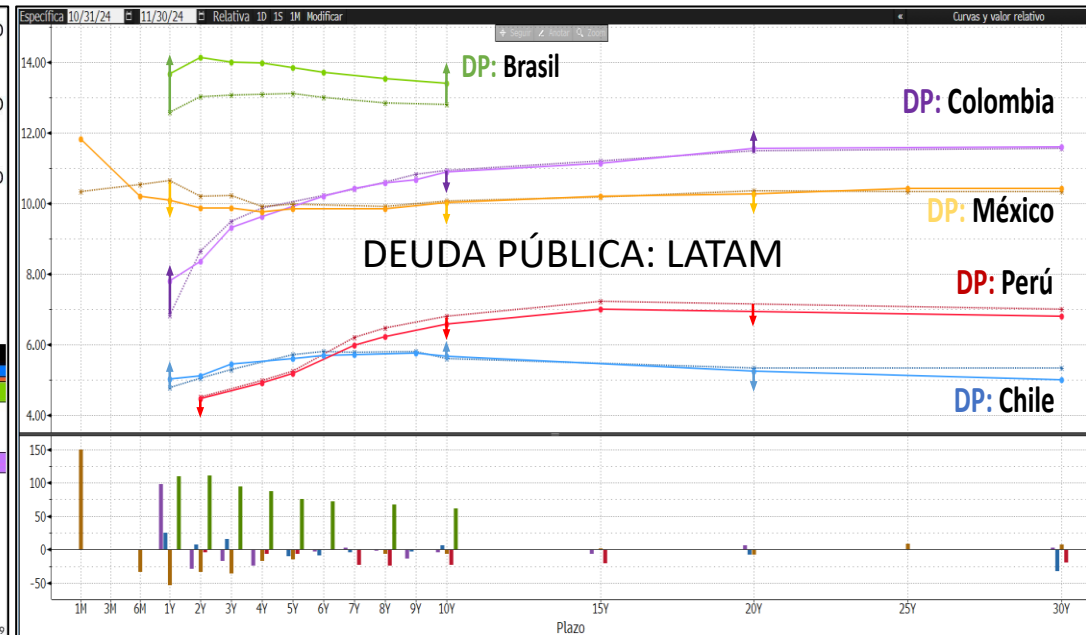
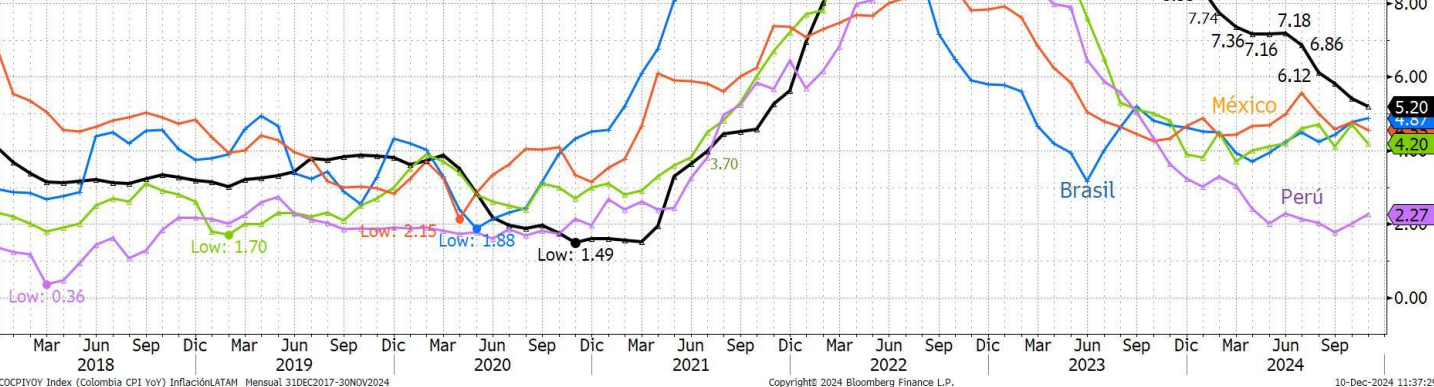
Mensual 12/31/2017 - 11/30/2024

▲ Inflación Colombia	5.20	-21
▲ Inflación Brasil	4.87	+11
▲ Inflación Chile	4.20	-50
▲ Inflación México	4.55	-21
▲ Inflación Perú	2.27	+26

OCT SEP AGO JUL

<	5.41	5.81	6.12	6.86
>	4.76	4.42	4.24	4.50
<	4.70	4.10	4.70	4.60
<	4.76	4.58	4.99	5.57
>	2.01	1.78	2.03	2.13

VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN: LATAM

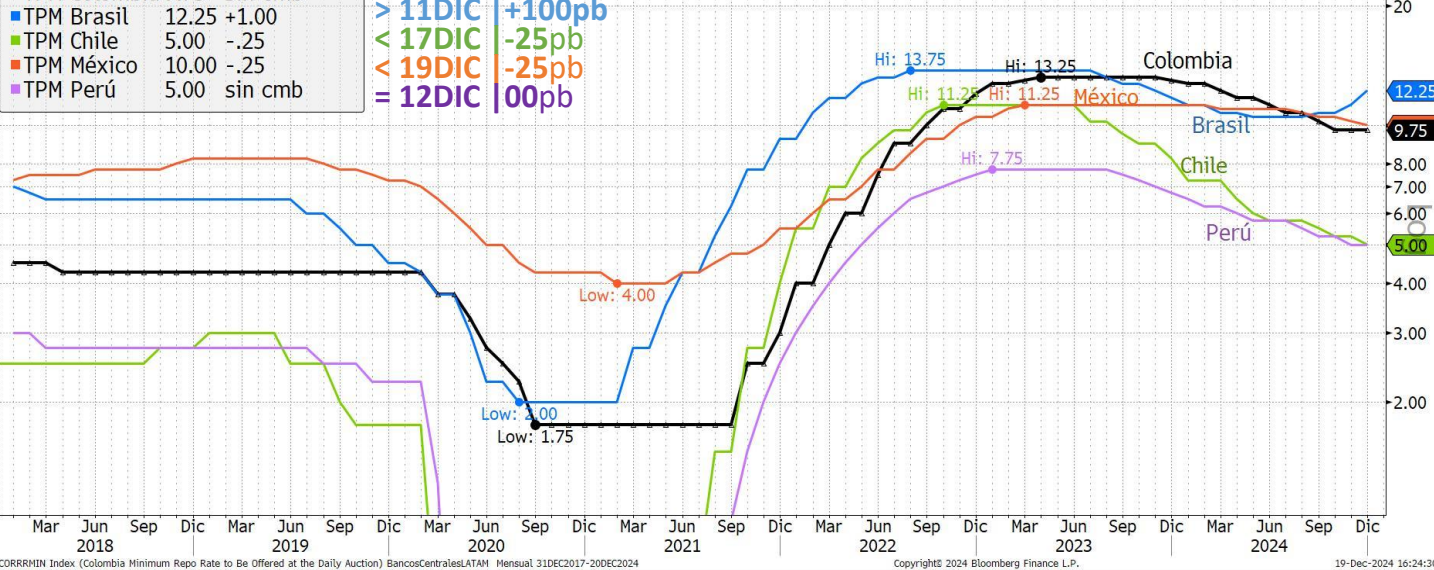


Mensual 12/31/2017 - 12/19/2024

▲ TPM Colombia	9.75	sin cmb
▲ TPM Brasil	12.25	+1.00
▲ TPM Chile	5.00	-25
▲ TPM México	10.00	-25
▲ TPM Perú	5.00	sin cmb

* 20DIC | -50pb
> 11DIC | +100pb
< 17DIC | -25pb
< 19DIC | -25pb
= 12DIC | 00pb

TASA DE POLITICA MONETARIA



Mensual 12/31/2019 - 11/29/2024

COLOMBIA CDS 5Y	196.647	-7.22%
BRASIL CDS 5Y	163.126	3.05%
CHILE CDS 5Y	54.987	-5.24%
PERÚ CDS 5Y	77.744	-3.11%
MÉXICO CDS 5Y	124.420	-0.91%

30-NOV 31-OCT 30-SEP 31-AGO

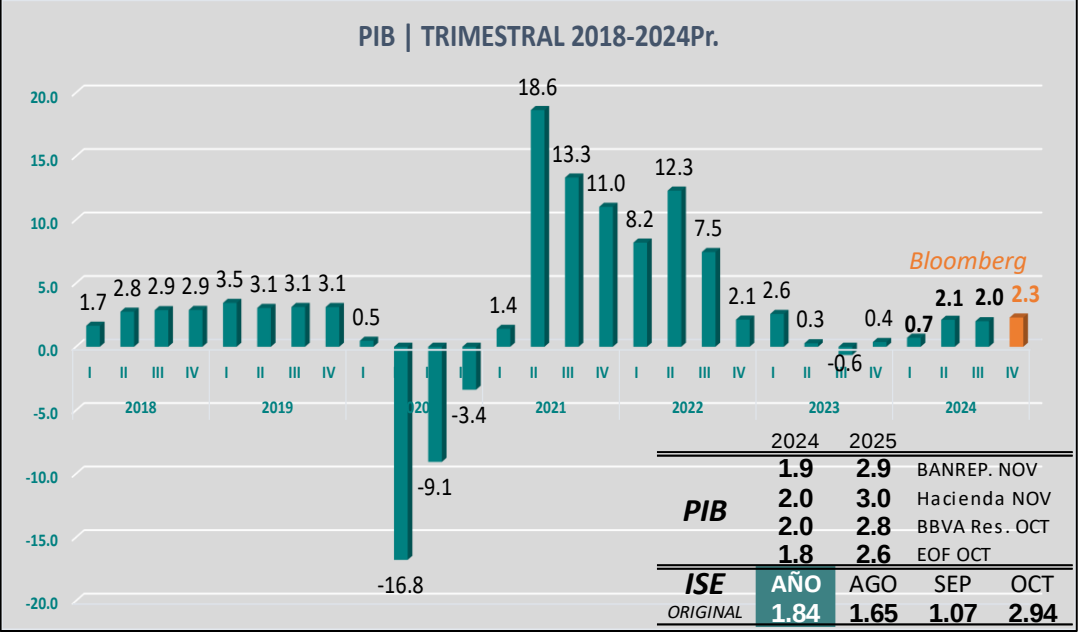
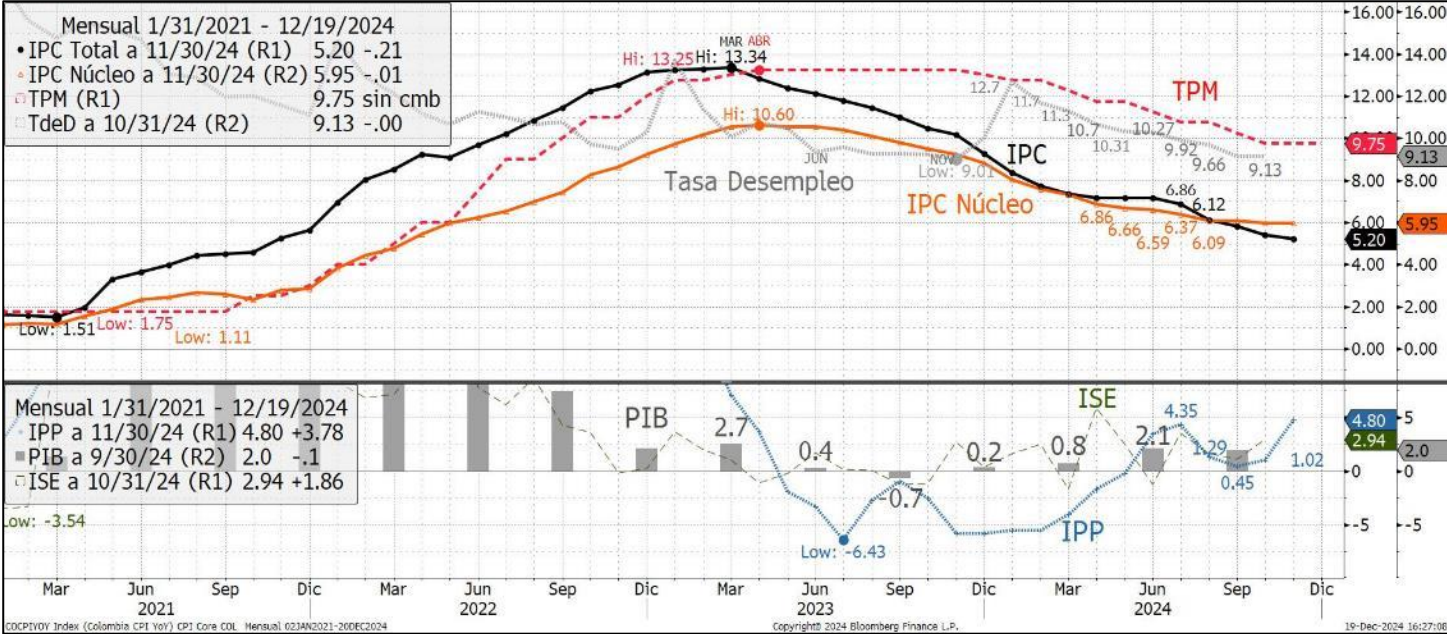
197	212	201	180
163	158	153	150
55	58	54	50
78	80	76	72
124	126	120	113

CDS Región 5 años





FUNDAMENTALES: Colombia



MERCADO LABORAL (OCT)				
Población	OCT-2023	OCT-2024	Variación	%
Ocupados	23,081.8	23,393	311	1.35%
Desocupados	2,347.3	2,351	4	0.17%
Población Fuera de FT	14,283.4	14,541	257	1.80%
PET	39,712.6	40,285.4	573	1.44%
FT (PEA)	25,429.1	25,744.6	315	1.24%
TGP	64.03	63.91	FT/PET	-0.13
TO	58.12	58.07	Ocupados/PET	-0.05
TD	9.23	9.13	Desocupados/FT	-0.10
TD (desestacionalizada)	10.01	10.01	2024: M(10.4) J(10.6) J(10.0) A(9.96) S(9.8)	
2023	10.2	10.3	*	0.10
PRONÓSTICO TD	10.2	10.3	*	0.10

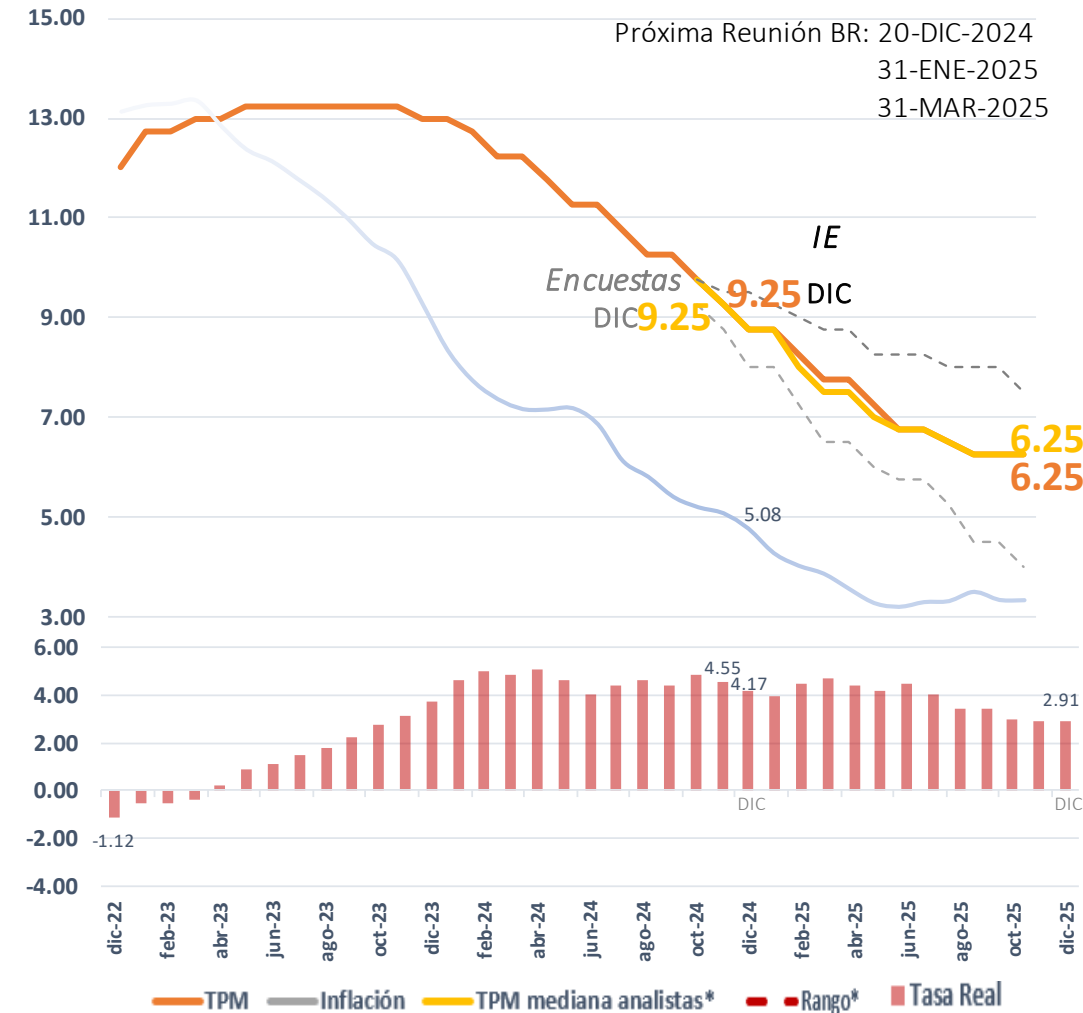




Variables Colombia : IPC y TPM, ¿para dónde va?

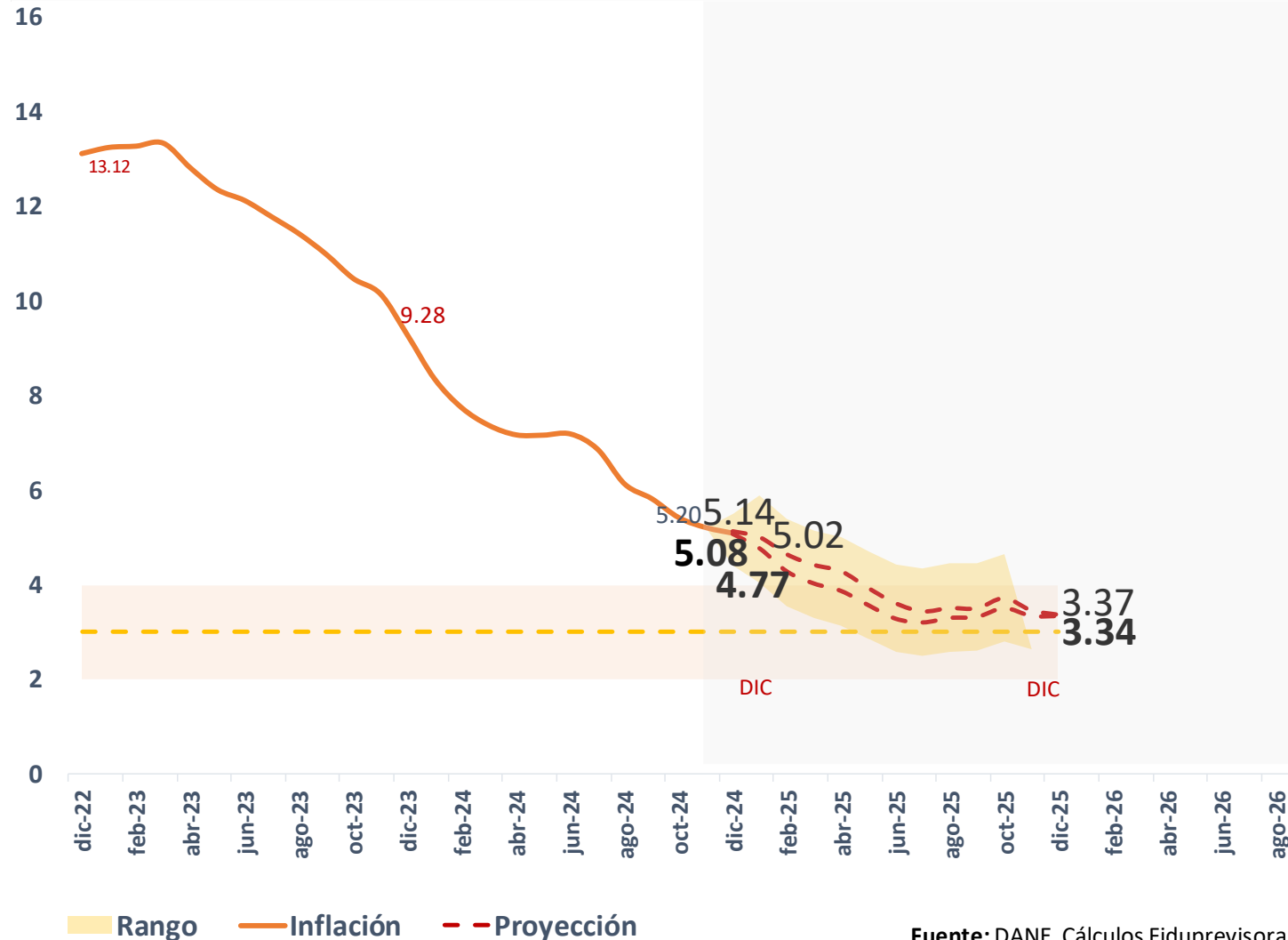
Expectativa TPM

Próxima Reunión BR: 20-DIC-2024
31-ENE-2025
31-MAR-2025



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora
*Encuesta BR

Pronóstico Inflación

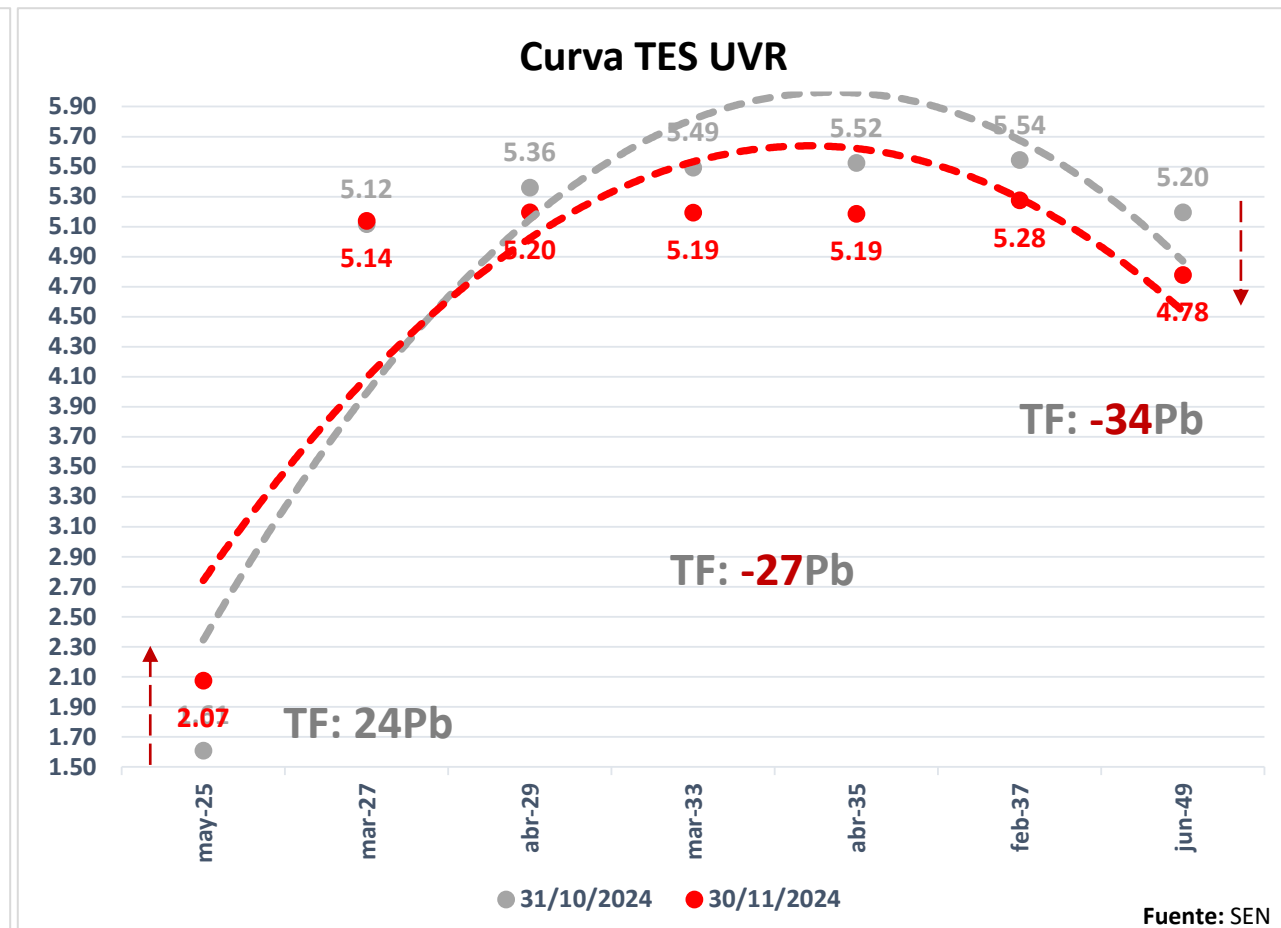
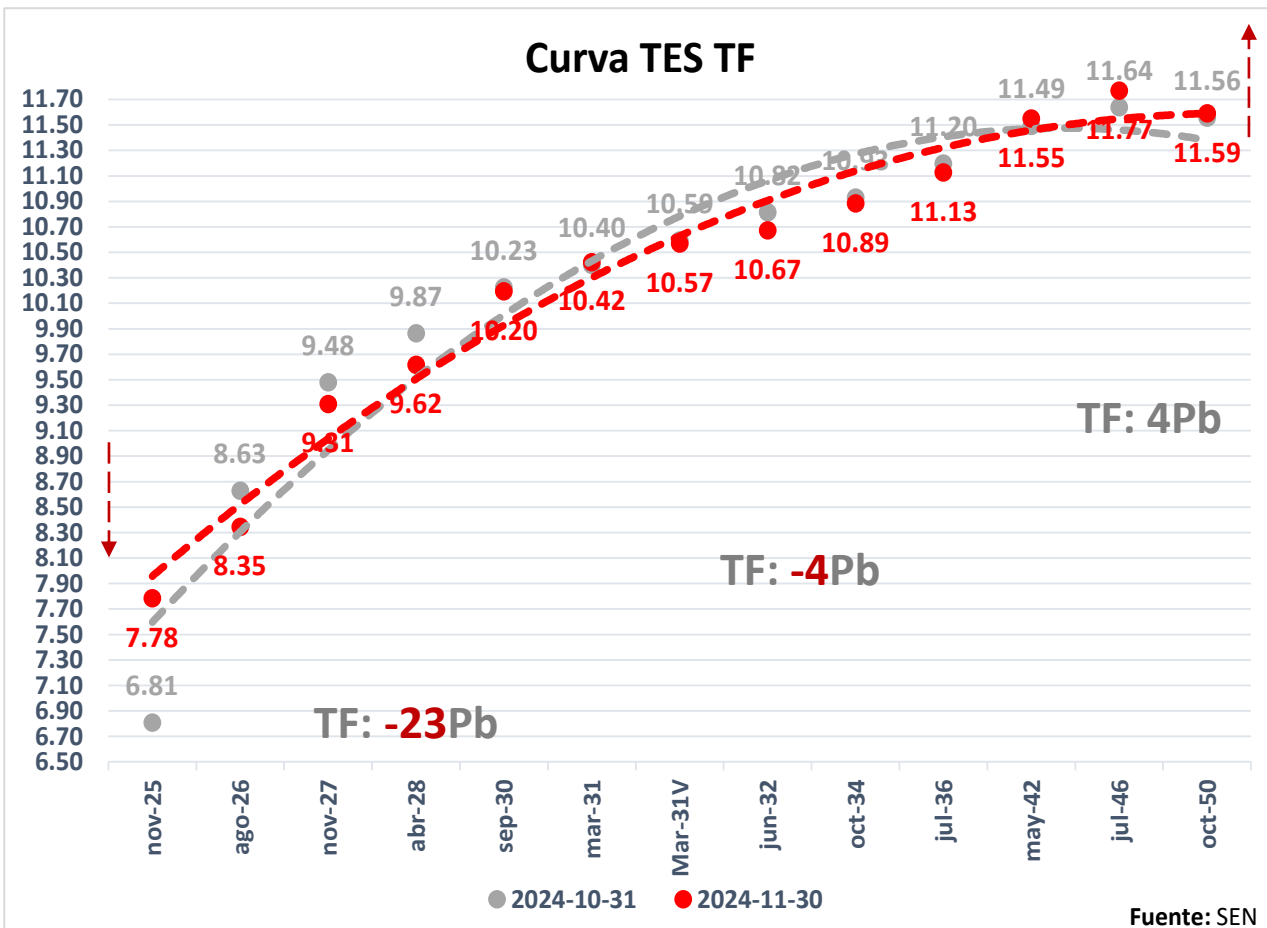


Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora

MERCADOS: Deuda Pública, Dólar & Expectativas



DEUDA PÚBLICA: TES Tasa Fija y UVR





Divisas: USD/COP | LATAM



Fuente: Bloomberg | OTRAS MONEDAS | CRC: colon costarricense. PYG: guaraní paraguayo. GTQ: quetzal guatemalteco. HNL: lempira hondureña. DOP: peso dominicano. ARS: peso argentino. UYU: peso uruguayo.



Presentación Económica

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

2024, Bogotá – Colombia

GRACIAS

{fiduprevisora}

*Comprometidos con
lo que más valoras*

{fiduprevisora)

Presentación de Portafolio

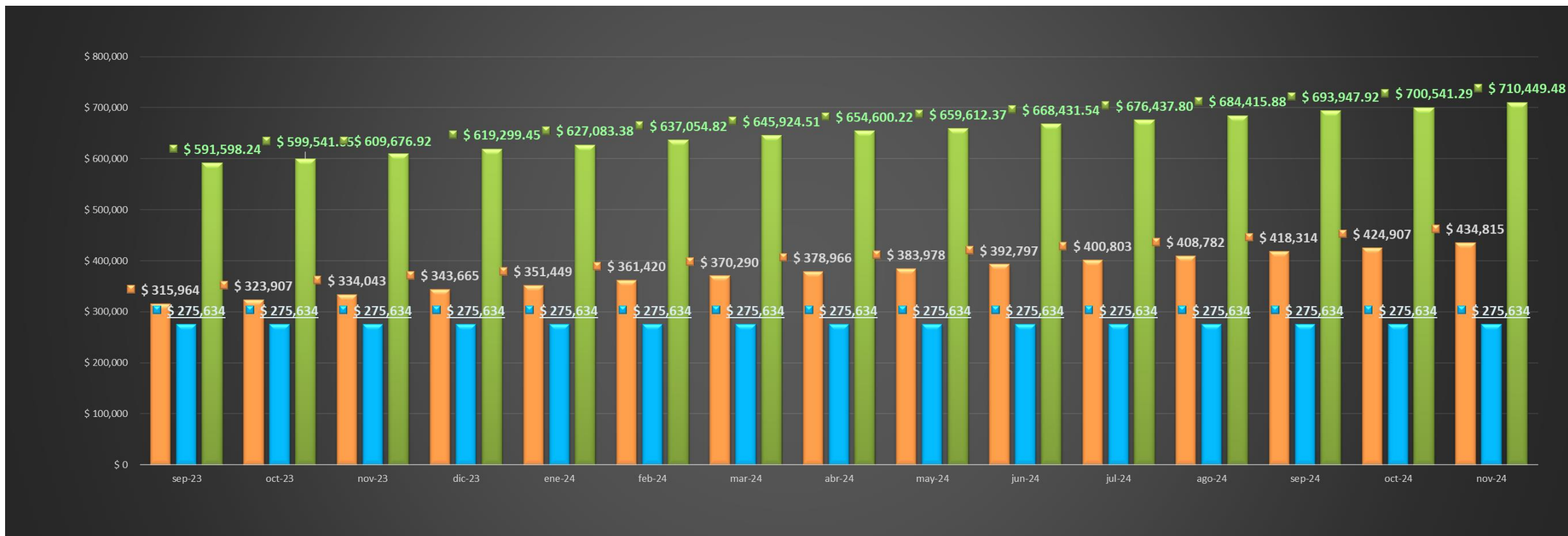
E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES 2024

Noviembre 2024

RECURSOS ADMINISTRADOS

Cifras en millones de pesos COP

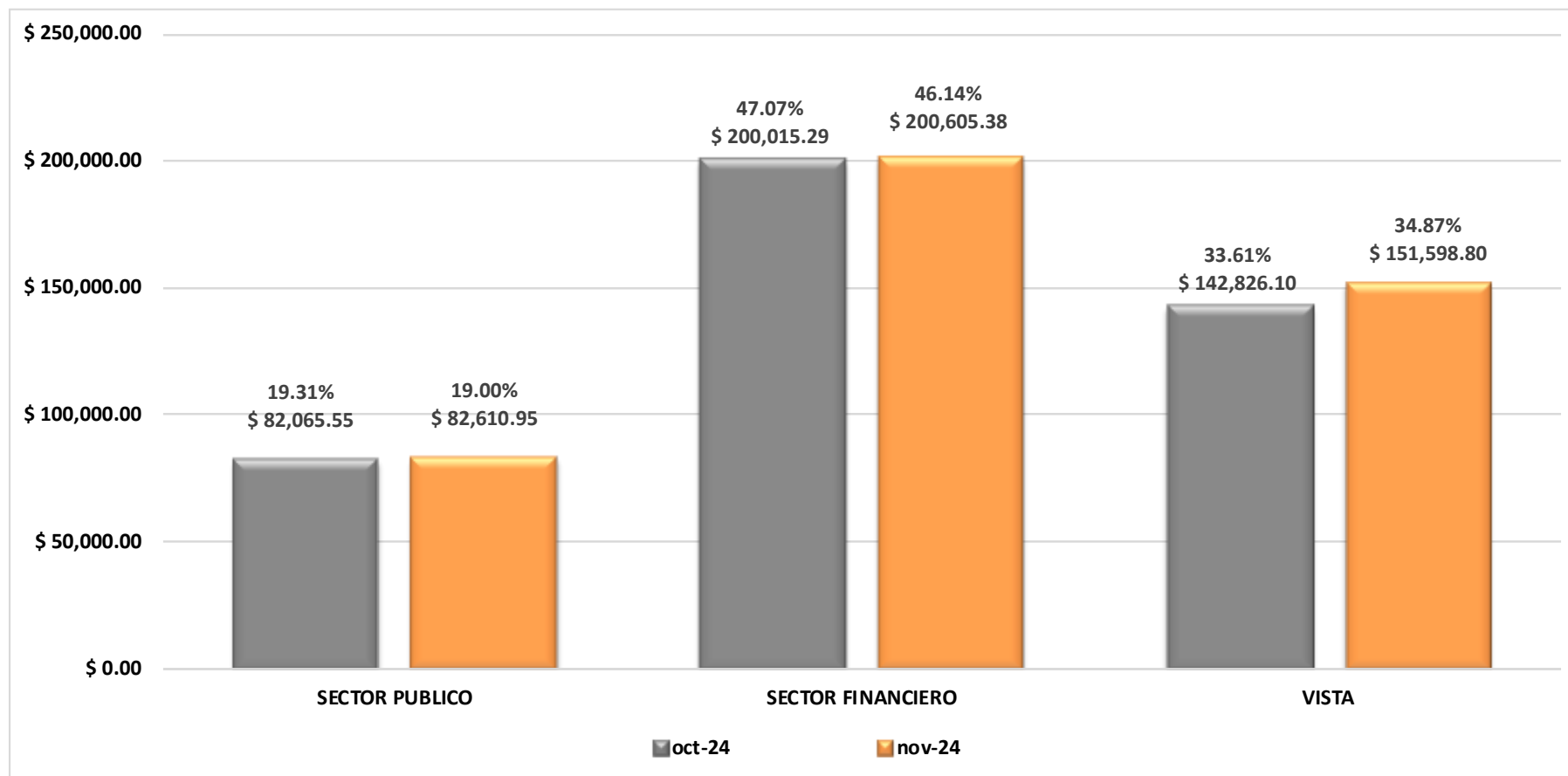
{fiduprevisora}



Al cierre del mes de noviembre de 2024 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez) sumaron **\$434.815 millones**, presentando un incremento por valor neto de **\$9.908 millones**, con respecto al cierre del mes de octubre 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	oct-24	PART. %	nov-24	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 82,065.55	19.31%	\$ 82,610.95	19.00%
	TOTAL PUBLICO	\$ 82,065.55	19.31%	\$ 82,610.95	19.00%
SECTOR FINANCIERO	FINANCIERA DE D	\$ 29,799.02	7.01%	\$ 29,845.63	6.86%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 33,987.64	8.00%	\$ 34,343.54	7.90%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 33,535.47	7.89%	\$ 33,709.55	7.75%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 1,542.72	0.36%	\$ 1,555.38	0.36%
	BANCO SUDAMERIS	\$ 8,028.16	1.89%	\$ 8,036.72	1.85%
	CORPORACION FIN	\$ 31,422.81	7.40%	\$ 31,257.99	7.19%
	BANCO POPULAR S	\$ 22,983.98	5.41%	\$ 23,047.35	5.30%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 13,852.50	3.26%	\$ 13,765.58	3.17%
	BANCO BILBAO VI	\$ 15,027.00	3.54%	\$ 14,981.15	3.45%
	GM FINANCIAL CO	\$ 9,836.00	2.31%	\$ 10,062.50	2.31%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 200,015.29	47.07%	\$ 200,605.38	46.14%
VISTA	BBVA	\$ 13,400.24	3.15%	\$ 21,255.90	4.89%
	BANCOLOMBIA	\$ 11.24	0.00%	\$ 11.28	0.00%
	B POPULAR	\$ 30,339.38	7.14%	\$ 30,548.12	7.03%
	B COLPATRIA	\$ 37,089.77	8.73%	\$ 37,367.41	8.59%
	B AGRARIO	\$ 3.04	0.00%	\$ 0.20	0.00%
	B DE BOGOTÁ	\$ 66.51	0.02%	\$ 66.91	0.02%
	SUDAMERIS	\$ 61,915.93	14.57%	\$ 62,348.98	14.34%
	TOTAL VISTA	\$ 142,826.10	33.61%	\$ 151,598.80	34.87%
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 424,906.94	100.00%	\$ 434,815.13	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 noviembre de 2024, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 27.64%. (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 noviembre de 2024, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

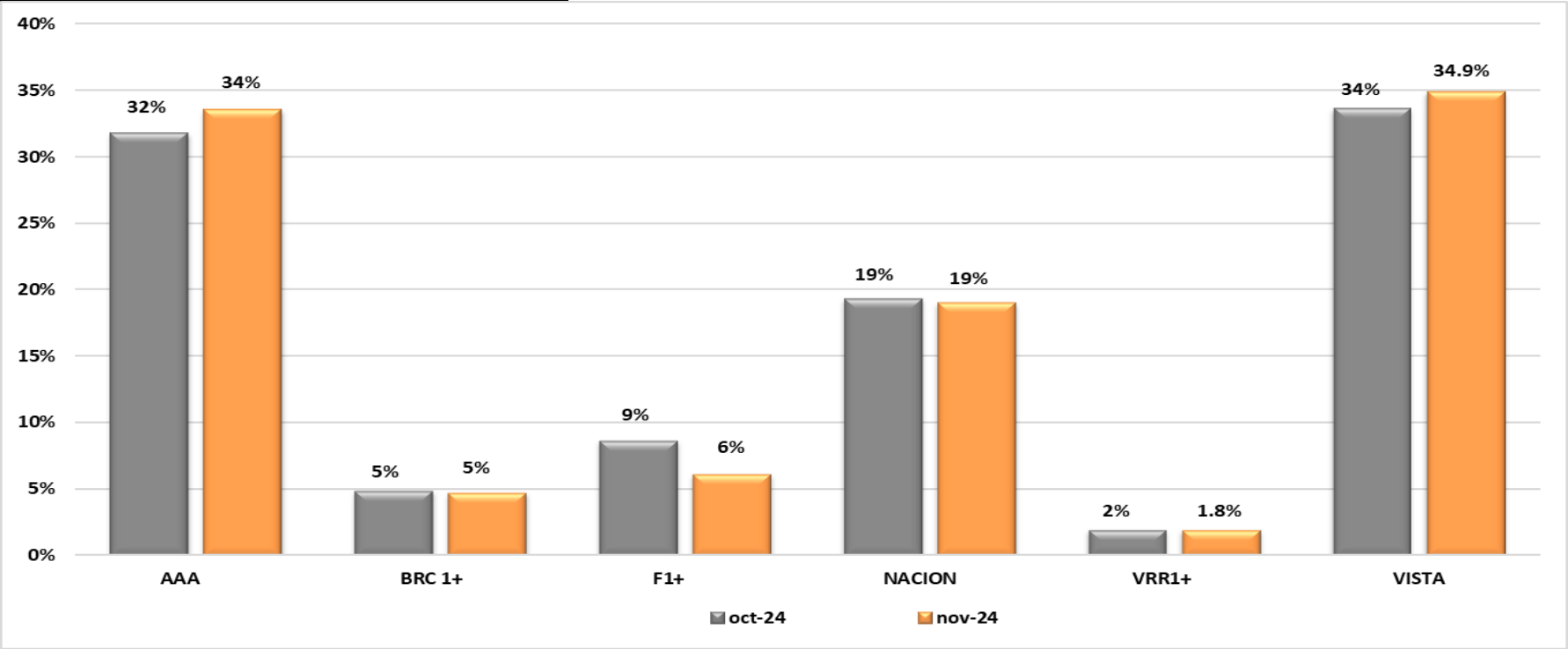
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

{fiduprevisora}

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION				
PAPEL	oct-24	PART. %	nov-24	PART. %
AAA	\$ 134,981.11	32%	\$ 145,927.78	34%
BRC 1+	\$ 20,473.65	5%	\$ 20,328.17	5%
F1+	\$ 36,532.37	9%	\$ 26,312.72	6%
NACION	\$ 82,065.55	19%	\$ 82,610.95	19%
VRR1+	\$ 8,028.16	2%	\$ 8,036.72	1.8%
VISTA	\$ 142,826.10	34%	\$ 151,598.80	34.9%
TOTAL	\$ 424,906.94	100.00%	\$ 434,815.13	100.00%

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS



Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA

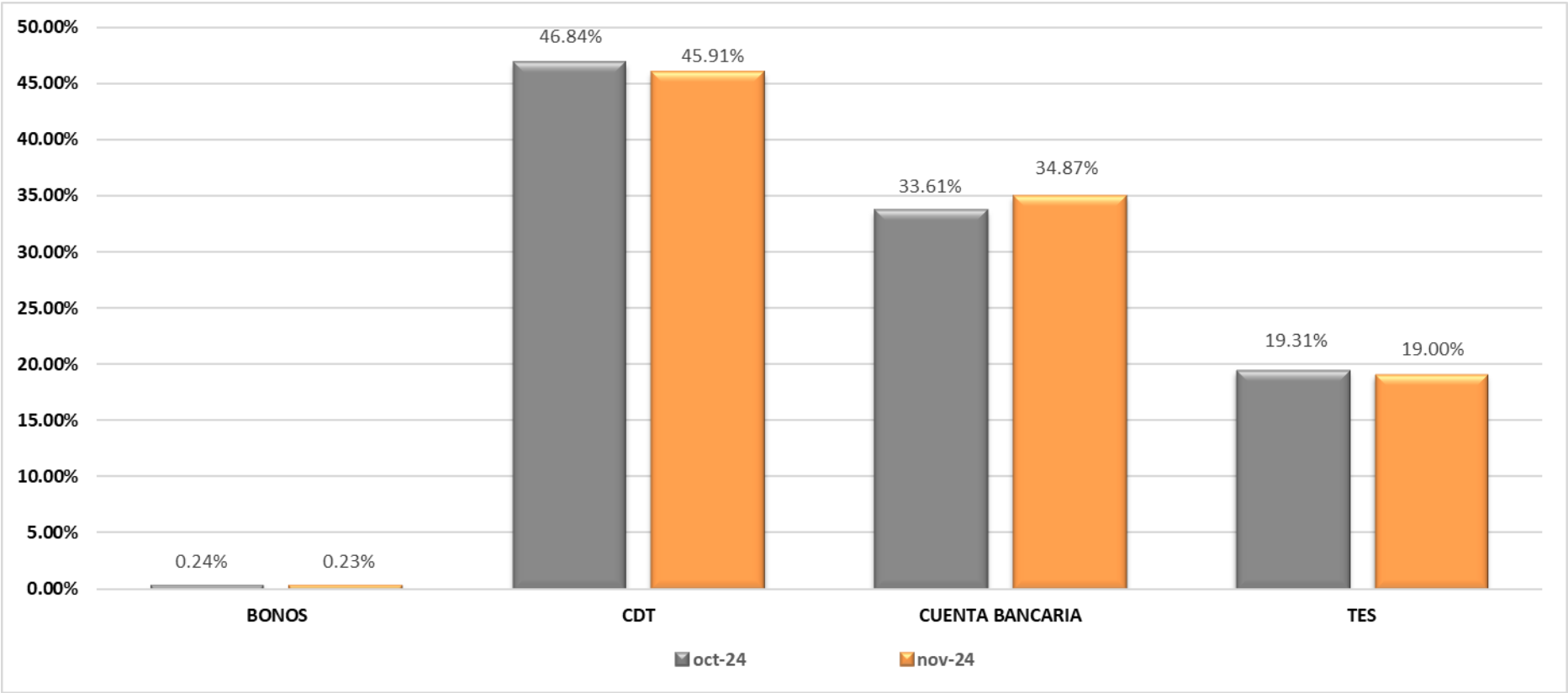
Durante el mes de nov/24 el 100% de las inversiones del Portafolio se encontraron registradas con la máxima calificación crediticia en el mercado, tanto para el largo como para el corto plazo, conforme a la escala de calificaciones publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

{fiduprevisora}

COMPOSICION TIPO DE PAPEL				
PAPEL	oct-24	PART. %	nov-24	PART. %
BONOS	\$ 1,003.07	0.24%	\$ 996.21	0.23%
CDT	\$ 199,012.22	46.84%	\$ 199,609.17	45.91%
CUENTA BANCARIA	\$ 142,826.10	33.61%	\$ 151,598.80	34.87%
TES	\$ 82,065.55	19.31%	\$ 82,610.95	19.00%
TOTAL	\$ 424,906.94	100.00%	\$ 434,815.13	100.00%

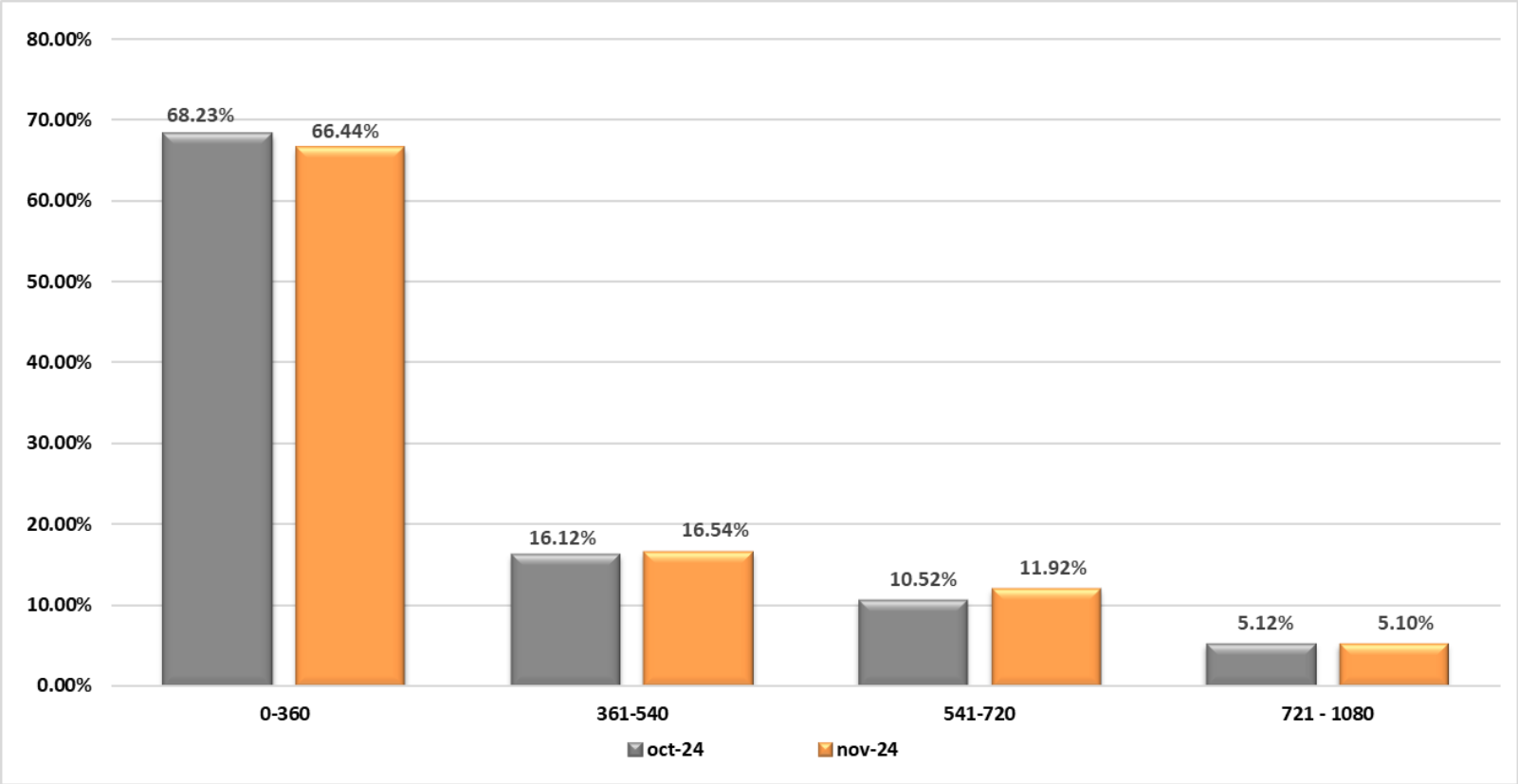


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

{fiduprevisora}

COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO				
DIAS	oct-24	PART. %	nov-24	PART. %
0-360	\$ 289,925.83	68.23%	\$ 288,887.35	66.44%
361-540	\$ 68,508.50	16.12%	\$ 71,904.40	16.54%
541-720	\$ 44,699.73	10.52%	\$ 51,837.40	11.92%
721 - 1080	\$ 21,772.88	5.12%	\$ 22,185.98	5.10%
TOTAL	\$ 424,906.94	100.00%	\$ 434,815.13	100.00%

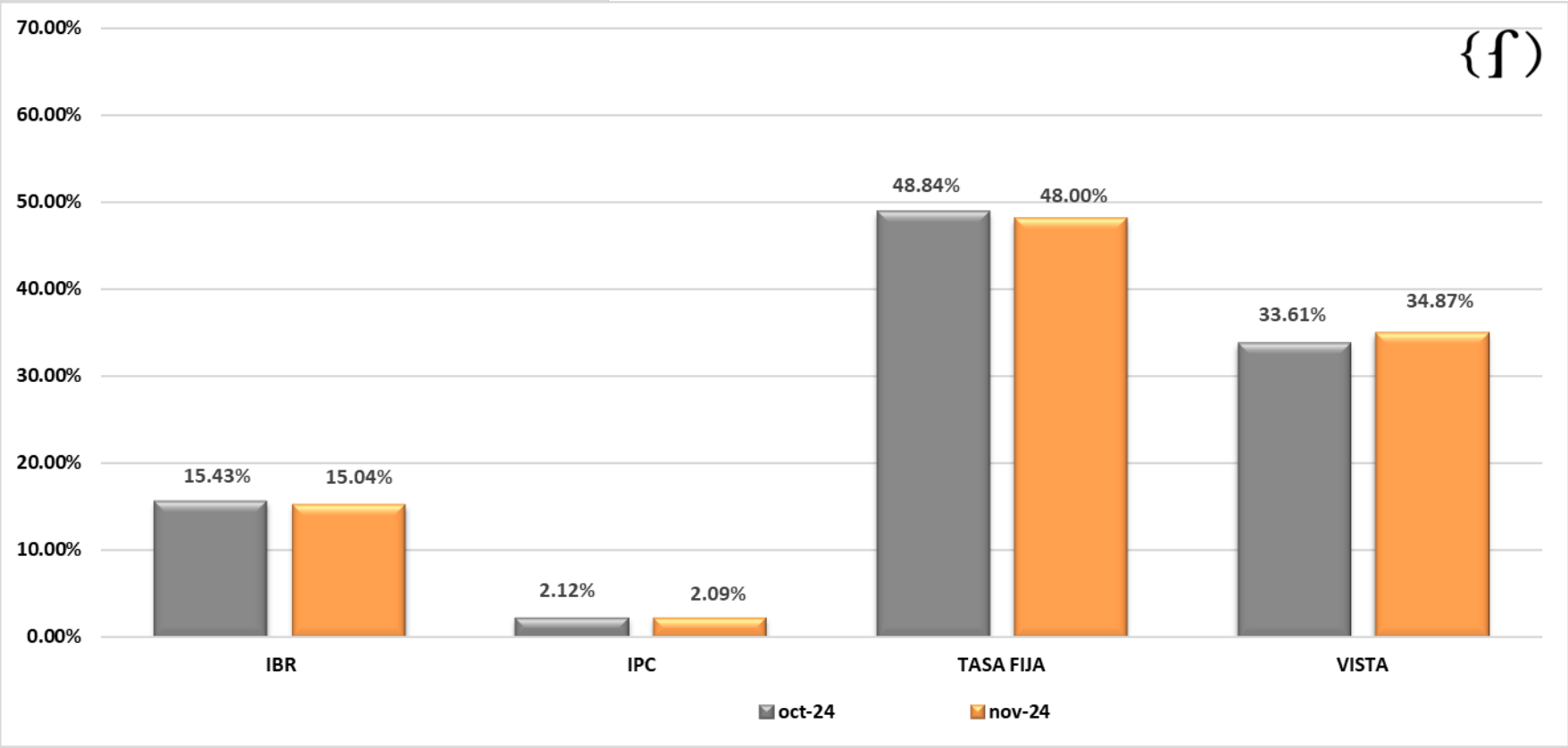


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

{fiduprevisora}

COMPOSICION TASA				
TASA	oct-24	PART. %	nov-24	PART. %
IBR	\$ 65,560.88	15.43%	\$ 65,392.23	15.04%
IPC	\$ 9,012.83	2.12%	\$ 9,097.65	2.09%
TASA FIJA	\$ 207,507.13	48.84%	\$ 208,726.45	48.00%
VISTA	\$ 142,826.10	33.61%	\$ 151,598.80	34.87%
TOTAL	\$ 424,906.94	100.00%	\$ 434,815.13	100.00%



OPERACIONES REALIZADAS EN NOVIEMBRE 2024 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 10,000.00
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 1,700.49
REDENCIONES	\$ 10,000.00

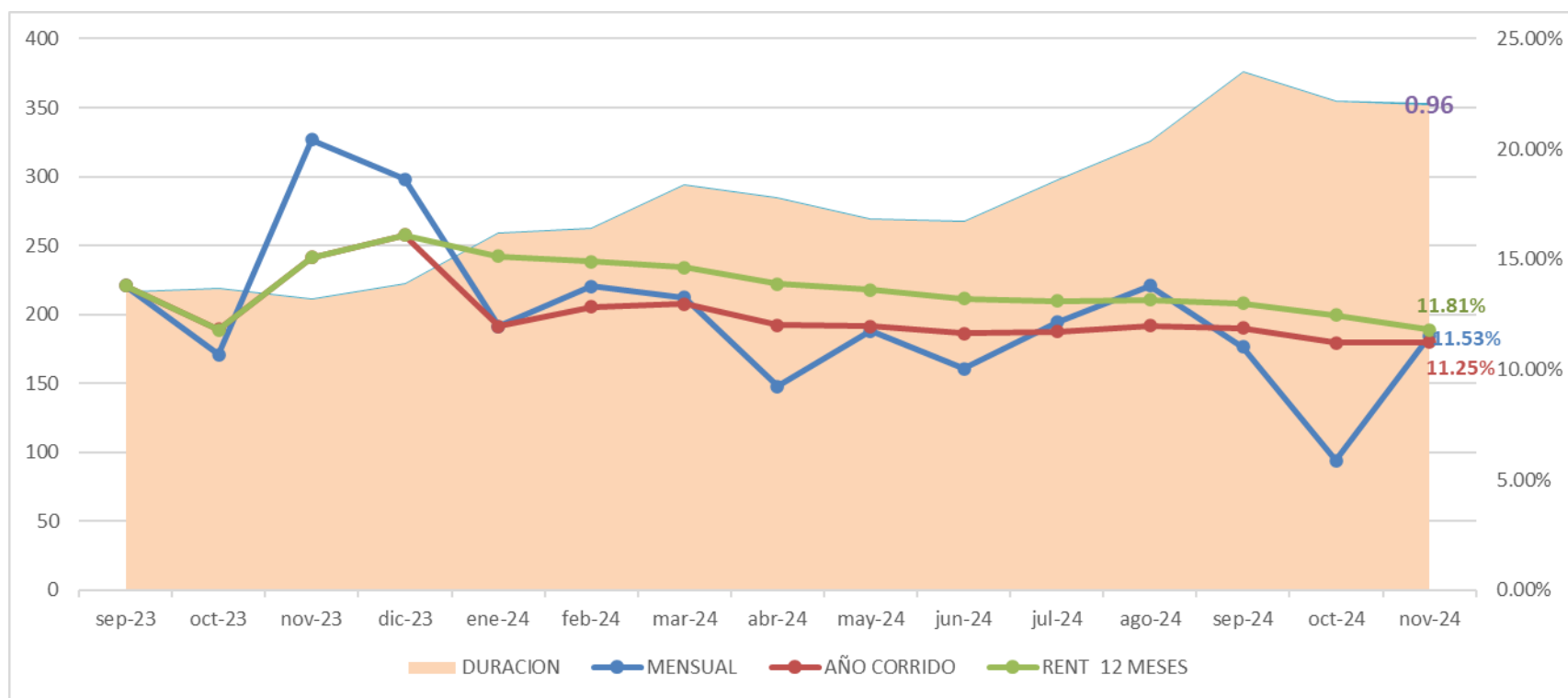
OPERACIONES REALIZADAS EN NOVIEMBRE 2024 FRL

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	297178	20/11/2024	CORPORACION FIN	CDT	TASA FIJA	TV	9.550000-Nom	\$ 10,000,000,000.00	20/11/2024	20/11/2026	\$ 10,000,000,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	9.90%
								TOTAL COMPRAS		\$ 10,000,000,000.00			
VENTAS													
								TOTAL VENTAS		\$ 0.00			
COBRO INTERESES	296630	7/11/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 2,000,000,000.00	7/10/2024	7/10/2026	\$ 18,984,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.02%
	284065	8/11/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 75,101,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	15.80%
	295664	8/11/2024	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	9.924500-Nom	\$ 10,000,000,000.00	8/08/2024	8/08/2026	\$ 248,110,000.00	BANCO POPULAR S.A.	10.30%
	295666	8/11/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	9.832000-Nom	\$ 7,000,000,000.00	8/08/2024	8/08/2026	\$ 172,060,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	10.20%
	288385	10/11/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2024	10/01/2026	\$ 44,645,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	14.15%
	284956	10/11/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3I	\$ 8,000,000,000.00	10/11/2023	10/05/2025	\$ 78,464,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.66%
	283792	11/11/2024	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.	12.65%
	289829	13/11/2024	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+55I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2024	13/03/2025	\$ 66,640,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	12.92%
	283885	13/11/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2023	13/03/2025	\$ 38,500,000.00	BANCO DE BOGOTA	15.40%
	296325	16/11/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.65I	\$ 5,000,000,000.00	16/09/2024	16/03/2026	\$ 46,040,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	12.14%
	288496	17/11/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2024	17/01/2026	\$ 39,838,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.05%
	283858	17/11/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 39,412,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	16.07%
	296664	19/11/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 2,000,000,000.00	19/03/2024	19/09/2025	\$ 17,246,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.42%
	284606	20/11/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+4.1I	\$ 2,000,000,000.00	20/10/2023	20/04/2025	\$ 22,414,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.73%
	293358	20/11/2024	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	10.295600-No	\$ 5,000,000,000.00	20/05/2024	20/02/2026	\$ 128,695,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	10.70%
	285078	20/11/2024	CORPORACION FIN	CDT	TASA FIJA	TV	12.870000-No	\$ 10,000,000,000.00	20/11/2023	20/11/2024	\$ 321,750,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	13.50%
	289338	23/11/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	10.202900-No	\$ 4,000,000,000.00	23/02/2024	23/08/2025	\$ 102,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.60%
	290065	26/11/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 10,000,000,000.00	26/03/2024	26/12/2025	\$ 87,090,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.48%
	296498	27/11/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 4,000,000,000.00	27/09/2024	27/09/2026	\$ 37,004,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.17%
	289415	28/11/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	10.156600-No	\$ 4,000,000,000.00	28/02/2024	28/08/2025	\$ 101,600,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.55%
								TOTAL COBRO DE INTERES		\$ 1,700,485,500.00			
REDENCION	285078	20/11/2024	CORPORACION FIN	CDT	TASA FIJA	TV	12.870000-No	\$ 10,000,000,000.00	20/11/2023	20/11/2024	\$ 10,000,000,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	13.50%
								TOTAL REDENCIONES		\$ 10,000,000,000.00			

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
nov-24	11.53%	11.25%	11.81%	352	0.96

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

Al corte de noviembre de 2024 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.96 años, lo cual equivale a 352 días, ubicándonos en un nivel cercano al año por plazo promedio al vencimiento.

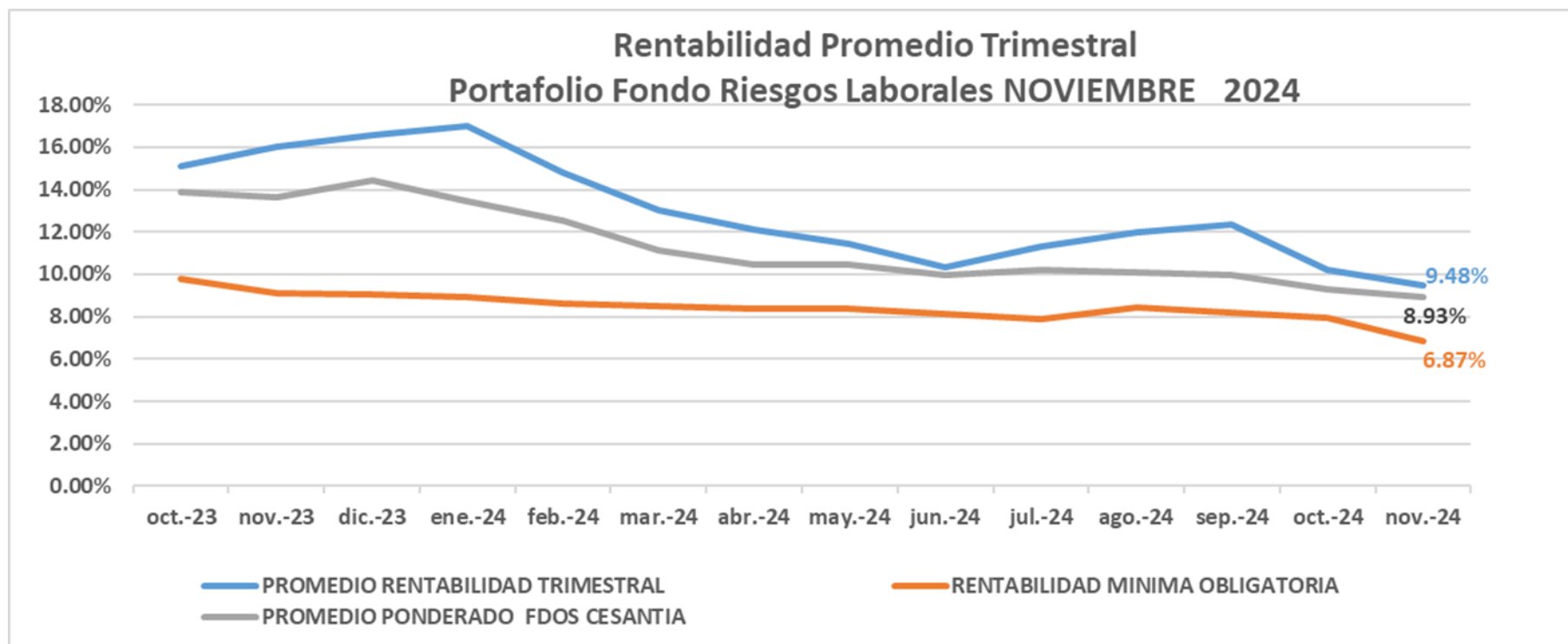
RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 448,864,500.00	11.65%
IPC	\$ 84,820,000.00	2.20%
TASA FIJA	\$ 2,302,296,000.00	59.75%
UVR	\$ 0.00	0.00%
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 1,017,203,576.90	26.40%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 3,853,184,076.90	100.00%

RENDIMIENTOS ACUMULADOS (Vigencia del Contrato)

FONDO DE RIESGOS PROFESIONALES							
FECHA	VR PORTAFOLIO	MILLONES	RENDIMIENTOS	TIR MENSUAL	TIR AÑO CORRIDO	RENT ACUMULADA	DURACION
sep.-23	\$ 315,963,884,474.08	\$ 315,964	1,996,899,106.55	13.79%	13.79%	13.79%	0.59
oct.-23	\$ 323,906,694,377.87	\$ 323,907	2,612,147,968.63	10.67%	11.81%	11.81%	0.60
nov.-23	\$ 334,042,565,308.98	\$ 334,043	5,023,483,452.94	20.43%	15.08%	15.08%	0.58
dic.-23	\$ 343,665,092,414.45	\$ 343,665	4,905,918,446.11	18.62%	16.09%	16.09%	0.61
ene.-24	\$ 351,449,022,880.24	\$ 351,449	3,332,209,187.44	11.97%	11.97%	15.14%	0.71
feb.-24	\$ 361,420,467,601.07	\$ 361,420	3,651,258,516.11	13.77%	12.84%	14.90%	0.72
mar.-24	\$ 370,290,155,509.96	\$ 370,290	3,868,581,946.74	13.26%	12.99%	14.63%	0.80
abr.-24	\$ 378,965,866,479.06	\$ 378,966	2,720,323,530.20	9.23%	12.02%	13.88%	0.78
may.-24	\$ 383,978,015,330.35	\$ 383,978	3,603,932,342.53	11.74%	11.96%	13.61%	0.74
jun.-24	\$ 392,797,182,579.28	\$ 392,797	3,049,300,166.15	10.03%	11.63%	13.21%	0.73
jul.-24	\$ 400,803,448,540.43	\$ 400,803	3,862,769,917.63	12.16%	11.71%	13.11%	0.81
ago.-24	\$ 408,781,528,298.22	\$ 408,782	4,442,280,748.02	13.79%	11.98%	13.17%	0.89
sep.-24	\$ 418,313,562,482.52	\$ 418,314	3,551,971,796.82	11.03%	11.87%	12.99%	1.03
oct.-24	\$ 424,906,939,256.18	\$ 424,907	2,042,806,654.13	5.88%	11.22%	12.47%	0.97
nov.-24	\$ 434,815,126,486.35	\$ 434,815	3,853,184,076.90	11.53%	11.25%	11.81%	0.96
			52,517,067,856.90				

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 78 DE 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

{fiduprevisora}



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

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

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 78 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	31-08-2024 AL 30-11-2024
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%	8.42%
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%	8.80%
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%	9.32%
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%	8.89%
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%	8.93%
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%	9.15%
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%	6.87%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS
CORTO PLAZO / CIRCULAR 78 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%
nov.-24	11.53%	9.48%	8.93%	6.87%	2.61%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA

NOVIEMBRE 2024

{fiduprevisora)

	LÍMITES	PROPUESTA PARTIC.	TÍTULO	Participación 31 OCT 24		Participación 30 NOV 24		Estrategia de Inversiones: Defensiva ante volatilidades del mercado.
DEUDA PÚBLICA	100%	5%-25%	TCO, TES	19.31% ↑	✓	19.00%	↑	Monitorear posibilidad de incrementar en TCOs.
VIGILADOS POR SIF	100%	35%-60%	BONOS CDTs BANCARIOS	47.07% ↑	✓	46.14%	→	Monitorear, procurar mantener mientras no baje la volatilidad del mercado.
DEPOSITOS VISTA	100%	25%-45%	CTAS BANCARIAS & DEP. REMUNERADOS	33.61% ↓	✓	34.87%	↑	Mantener y/o incrementar participación importante en aquellos Bancos que reconocen una buena tasa de interés dentro de los límites de cupo ante fuertes volatilidades del mercado.
DURACIÓN AÑOS	<= 2.5 AÑOS			0.97 ↑	✓	0.96	↓	Mantener y/o disminuir moderadamente en 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

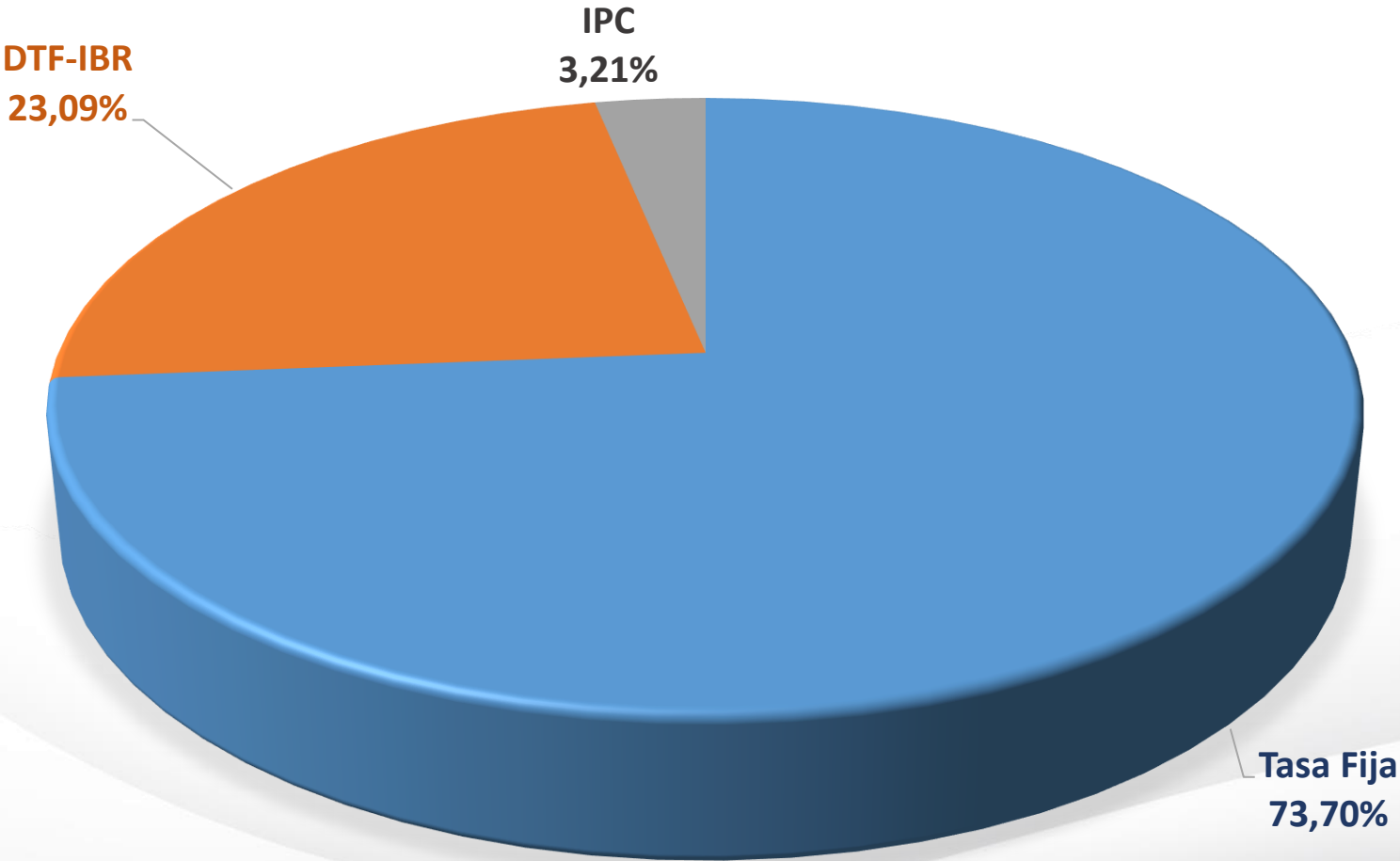
A man and a woman in professional business attire are standing back-to-back, smiling at the camera. They are in a modern office with large windows, orange-painted pipes on the ceiling, and contemporary furniture. The man is on the left, wearing a dark suit and blue tie, with his arms crossed. The woman is on the right, wearing a dark blazer over a striped shirt, also with her arms crossed.

RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO 30 DE NOVIEMBRE 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	0.59%
DTF-IBR	-0.26%
IPC	0.94%

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

Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		oct-24	nov-24	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.50%	1.64%	14.66	14.66
	MSCI COLCAP	1.61%	1.89%	27.45	27.45
Tasa de Cambio	TRM	1.63%	2.18%	54.55	54.55
	COP/EUR	1.61%	1.90%	28.73	28.73
FICs		0.06%	0.05%	(0.09)	(0.09)
Tasas de interés variables	IPC	1.14%	1.10%	(3.36)	(3.36)
	DTF CP	0.06%	0.07%	0.96	0.01
	DTF LP	0.09%	0.08%	(0.95)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.34%	0.52%	17.85	15.80
	CP2	0.20%	0.15%	(4.54)	
	CP3	0.11%	0.13%	2.49	
Cero Cupón UVR	CP1	0.30%	0.43%	13.34	22.79
	CP2	0.14%	0.20%	5.46	
	CP3	0.04%	0.08%	4.00	
Treasuries	CP1	3.90%	3.73%	(17.17)	10.87
	CP2	0.91%	1.42%	50.92	
	CP3	0.90%	0.67%	(22.88)	
CDS		4.04%	0.00%	(403.67)	(403.67)

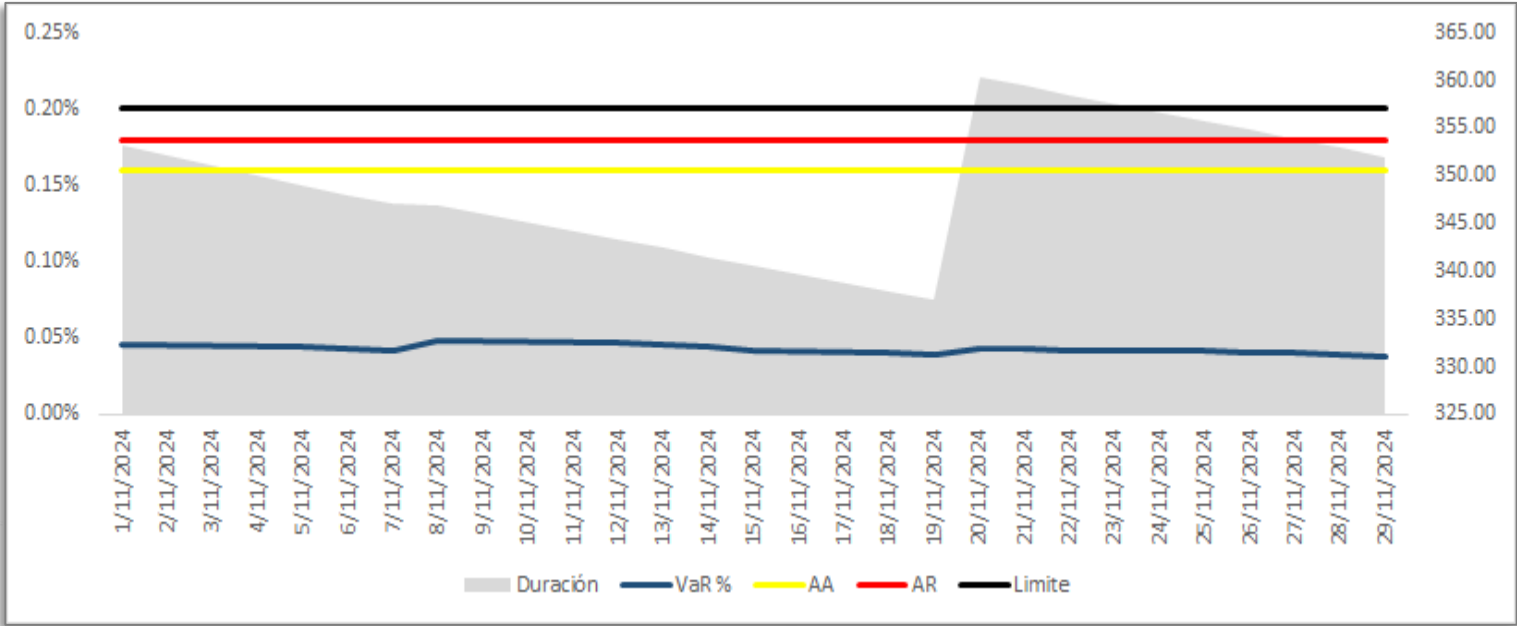
Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	oct-24	nov-24	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 333,630,340	\$ 452,672,312	● \$ 119,041,972
TF - pesos (CCC) C1	\$ 143,471,660	\$ 289,020,027	● \$ 145,548,367
TF - pesos (CCC) C2	\$ 141,769,271	\$ 90,395,262	● \$ (51,374,009)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 48,389,408	\$ 73,257,023	● \$ 24,867,614
DTF-IBR	\$ 2,034,138	\$ 1,989,716	● \$ (44,421)
DTF-IBR CP	\$ 699,192	\$ 799,150	● \$ 99,959
DTF-IBR LP	\$ 1,334,946	\$ 1,190,566	● \$ (144,380)
IPC	\$ 10,702,257	\$ 8,604,937	● \$ (2,097,320)
VaR Regulatorio	\$ 201,248,123	\$ 340,323,481	● \$ 139,075,359
VaR Relativo	0.07%	0.12%	● 0.049%
Duración	354	351	● (3.07)

Cifras en pesos

Consumo VaR NSE

Valor de Mercado	\$ 434,815
Yield	6.51%
Duración	0.96
Duración Mod	0.91
Convexidad	1.99



	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
■	0.04%	0.16%	0.18%	0.20%	0.08%
■	\$ 165.80	\$ 694	\$ 781	\$ 868	\$ 342

Cifras en millones
*Corte de la información: 30 de noviembre 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%	19.00%	434,815	82,611	352,204
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	19.00%	347,852	82,611	265,241
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SFC	100.00%	46.14%	434,815	200,605	234,210
BANCO DE BOGOTA	10.00%	7.75%	43,482	33,710	9,772
BANCO BBVA	9.40%	3.45%	40,873	14,981	25,891
BANCOLOMBIA	10.00%	3.17%	43,482	13,766	29,716
CORFICOLOMBIANA	9.90%	7.19%	43,047	31,258	11,789
GM FINANCIAL COLOMBIA	8.10%	2.31%	35,220	10,063	25,158
BANCO DAVIVIENDA	8.70%	7.90%	37,829	34,344	3,485
FINDETER	10.00%	6.86%	43,482	29,846	13,636
BANCO DE OCCIDENTE	9.00%	0.36%	39,133	1,555	37,578
BANCO POPULAR	8.60%	5.30%	37,394	23,047	14,347
BANCO SUDAMERIS	7.90%	1.85%	34,350	8,037	26,314
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	34.87%	434,815	151,599	283,216
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	15.00%	8.59%	65,222	37,367	27,855
SUDAMERIS VISTA	15.55%	14.34%	67,621	62,349	5,272
BANCO DE BOGOTA VISTA	10.35%	0.02%	44,992	67	44,925
BANCO POPULAR VISTA	10.90%	7.03%	47,393	30,548	16,845
BBVA VISTA	13.35%	4.89%	58,068	21,256	36,812
BANCO AGRARIO	15.20%	0.00%	66,092	0	66,092
BANCOLOMBIA	14.53%	0.00%	63,197	11	63,185
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	27.64%	130,445	120,185	10,259
TOTAL				434,815	

* Información financiera 30 de noviembre 2024.

Cifras en millones

fiduprevisora

Comprometidos con
lo que más valoras

{f}

2024