

COMITÉ FINANCIERO CONSORCIO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN MARZO 2025 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 ECONOMICA

ABRIL 2025 | REVISIÓN MARZO

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
VP. INVERSIONES



REVISIÓN: EEUU - G7



REVISIÓN: Estados Unidos & G7

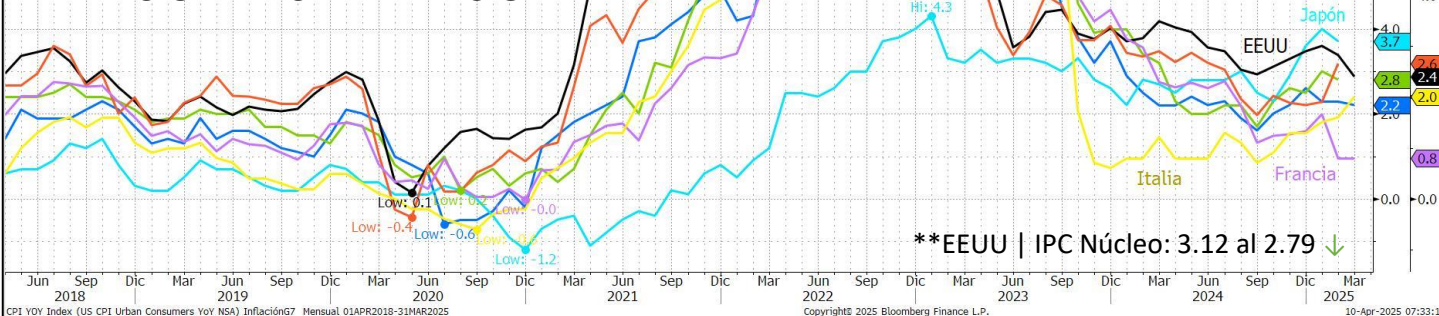
Mensual 4/30/2018 - 3/31/2025

■ Inflación EEUU (R2)	2.4	-4
■ Inflación Alemania (R1)	2.2	-1
■ Inflación Reino Unido a 2/28/25 (R1)	2.8	-2
■ Inflación Canadá a 2/28/25 (R2)	2.6	+7
■ Inflación Francia (R2)	0.8	+0
■ Inflación Italia (R2)	2.0	+4
■ Inflación Japón a 2/28/25 (R1)	3.7	-3

	FEB	ENE	DIC
<	2.8	3.0	2.9
<	2.3	2.3	2.6
*	2.8	3.0	2.5
*	2.6	1.9	1.8
>	0.8	1.6	1.3
>	1.6	1.5	1.3
*	3.7	4.0	3.6

* Dato Pendiente

VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN

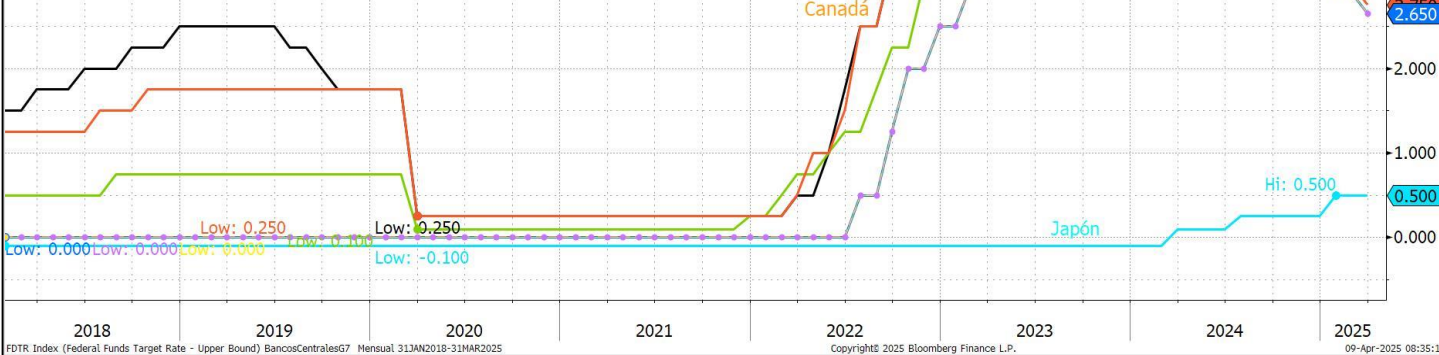


** EEUU | IPC Núcleo: 3.12 al 2.79 ↓

Mensual 1/31/2018 - 3/31/2025

■ TPM EEUU	4.500	sin cmb
■ TPM Alemania	2.650	-250
■ TPM Reino Unido	4.500	sin cmb
■ TPM Canadá	2.750	-250
■ TPM Francia	2.650	-250
■ TPM Italia	2.650	-250
■ TPM Japón	0.500	sin cmb

TASA DE POLÍTICA MONETARIA



Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

Diario 4/10/2023 - 4/9/2025

■ US Generic Govt 10 Yr	4.4054	+1125
■ US Generic Govt 2 Yr	3.9472	+2216

TESOROS AMERICANOS (EEUU)



** En MAR 2025 las tasas cayeron en promedio: -2pb

Mensual 4/30/2020 - 4/9/2025

■ DXY	102.273	-1.86%
-------	---------	--------

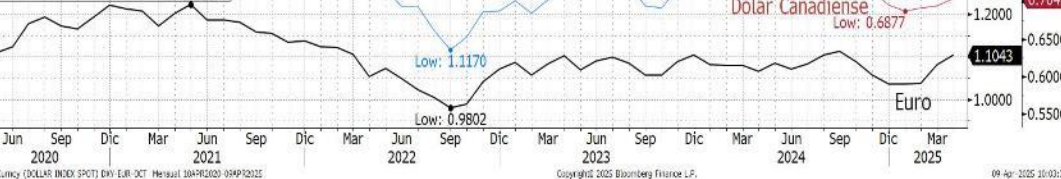
DXY (Dólar Americano)



** En MAR 2025 DXY cayó a 104 puntos desde 108 de FEB

Mensual 4/30/2020 - 4/9/2025

■ EURUSD (R1)	1.1043	2.10%
■ GBPUSD (R1)	1.2760	-1.22%
■ CADUSD (R2)	0.7042	1.33%



Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

REVISIÓN: Colombia & LATAM



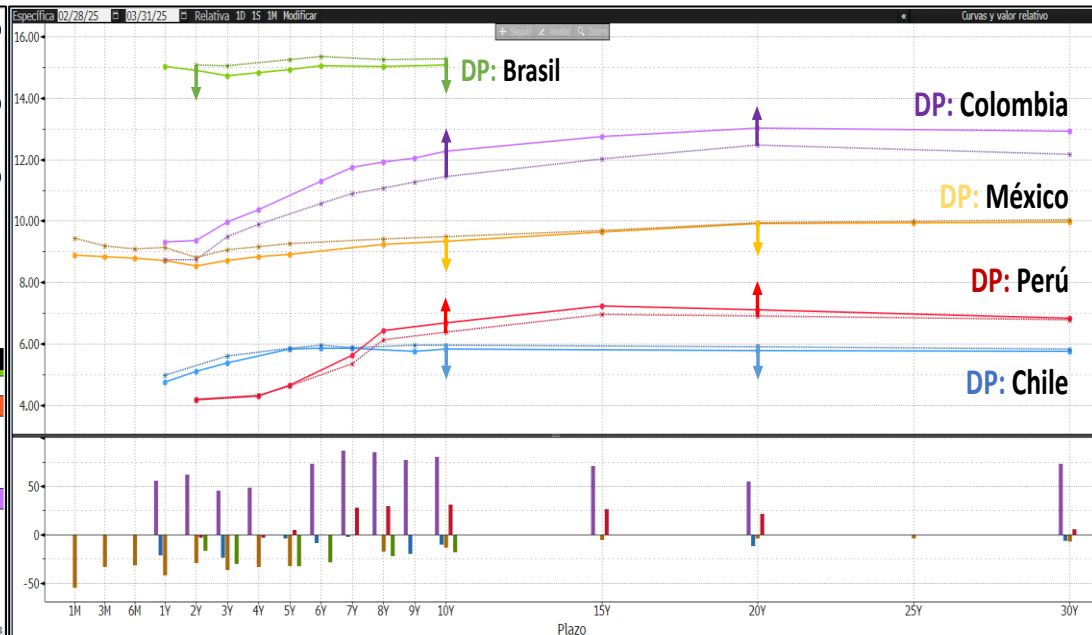
REVISIÓN: LATAM

Mensual 12/31/2017 - 3/31/2025

▲ Inflación Colombia 5.09 -.19
▲ Inflación Brasil a 2/28/25 5.06 +.50
▲ Inflación Chile 4.90 +.20
▲ Inflación México 3.80 +.03
▲ Inflación Perú 1.28 -.20

	FEB	ENE	DIC
<	5.28	5.22	5.20
*	5.06	4.56	4.83
>	4.70	4.90	4.50
>	3.77	3.59	4.21
<	1.48	1.85	1.97

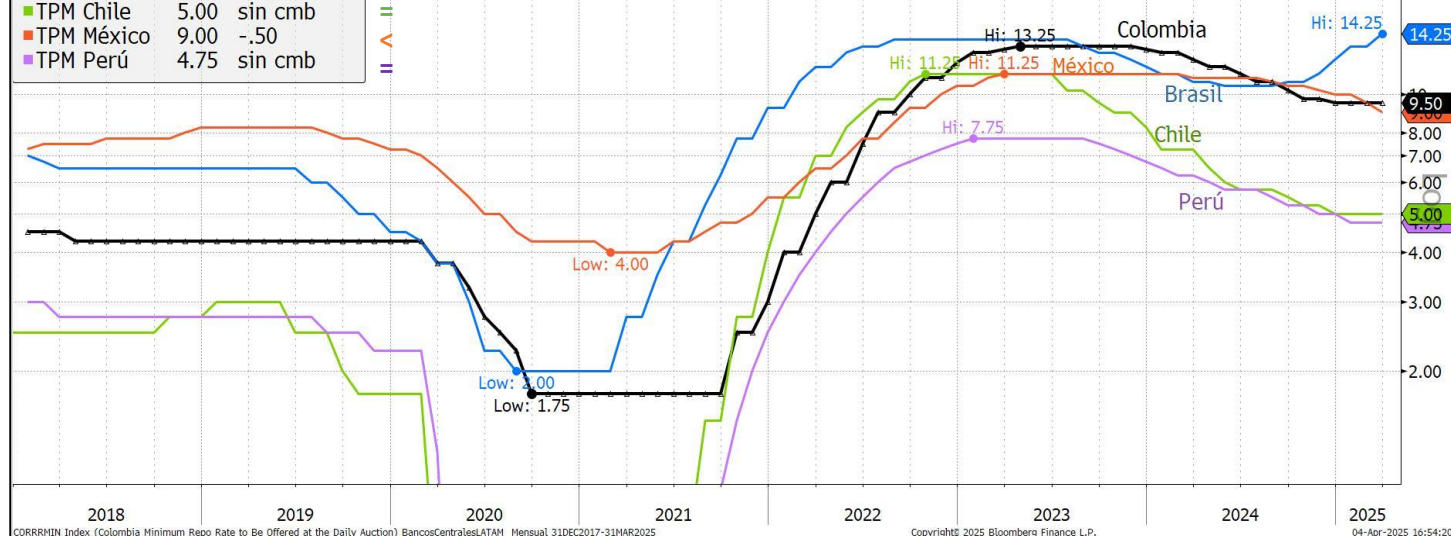
VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN: LATAM



Mensual 12/31/2017 - 3/31/2025

▲ TPM Colombia 9.50 sin cmb
▲ TPM Brasil 14.25 +1.00
▲ TPM Chile 5.00 sin cmb
▲ TPM México 9.00 -.50
▲ TPM Perú 4.75 sin cmb

TASA DE POLITICA MONETARIA

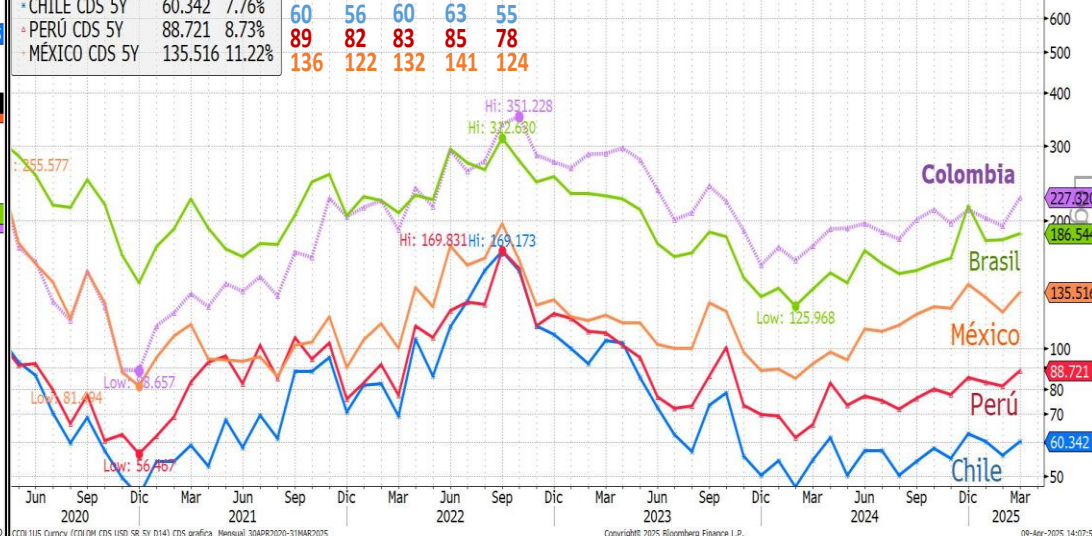


Mensual 4/30/2020 - 3/31/2025

COLOMBIA CDS 5Y 227.320 16.92%
BRASIL CDS 5Y 186.544 3.57%
CHILE CDS 5Y 60.342 7.76%
PERÚ CDS 5Y 88.721 8.73%
MÉXICO CDS 5Y 135.516 11.22%

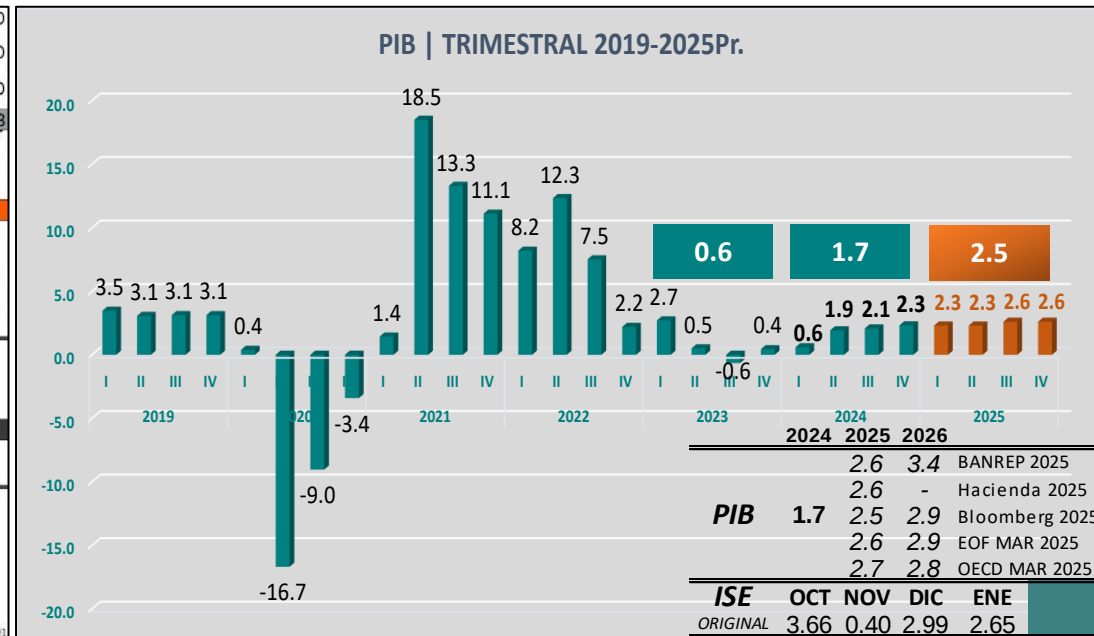
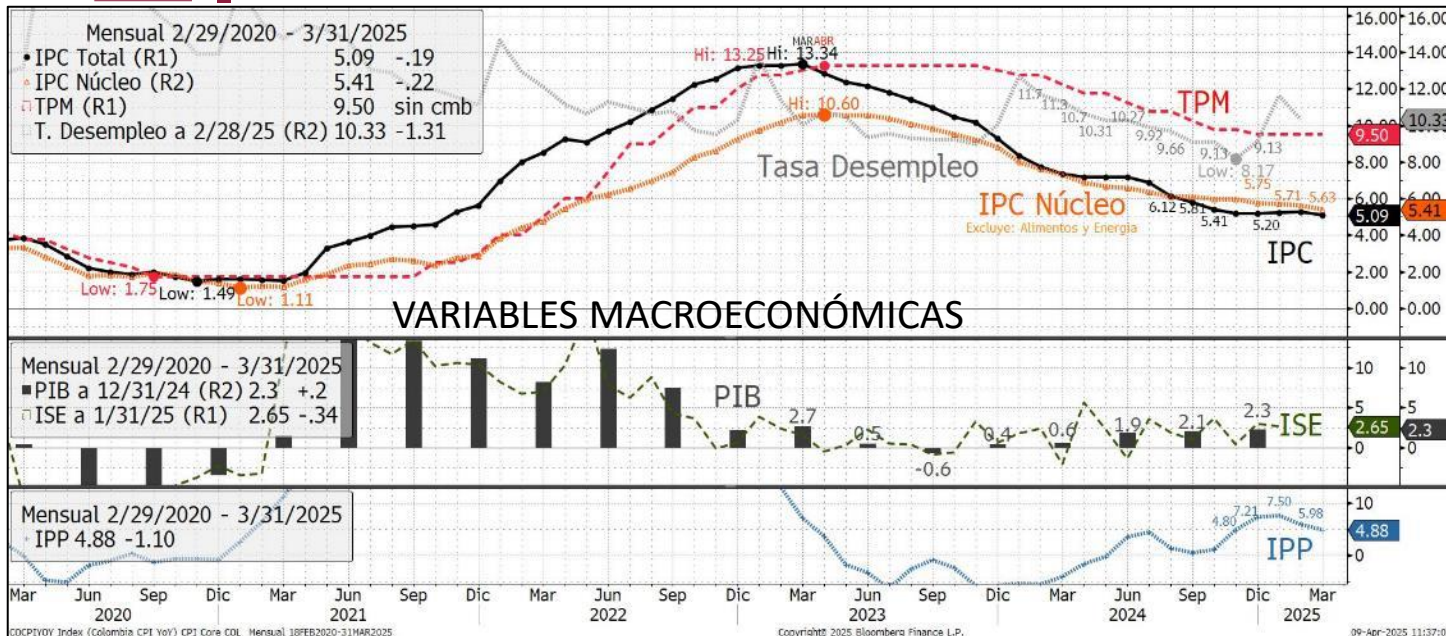
	31-MAR	28-FEB	31-ENE	31-DIC	30-NOV
COLOMBIA CDS 5Y	227	194	203	212	197
BRASIL CDS 5Y	186	180	180	216	163
CHILE CDS 5Y	60	56	60	63	55
PERÚ CDS 5Y	89	82	83	85	78
MÉXICO CDS 5Y	136	122	132	141	124

PRIMAS DE RIESGO LATAM CDS 5 años



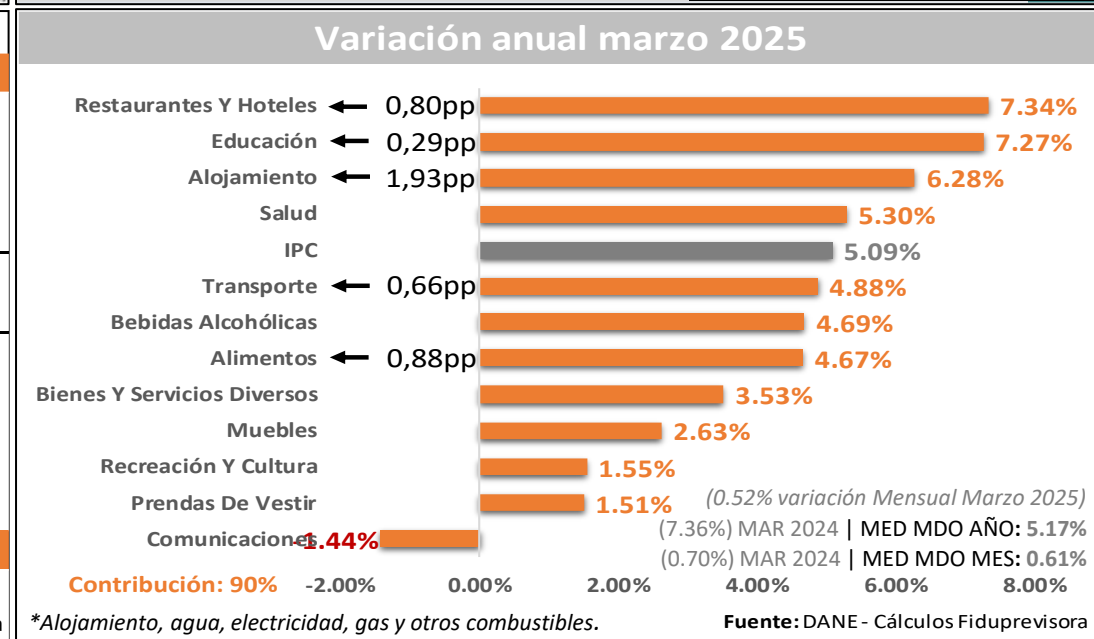


REVISIÓN: Colombia



MERCADO LABORAL (FEB)				
Población	FEB-2024	FEB-2025	Variación	%
Ocupados	22,492.9	23,469	977	4.34%
Empleo Formal	9,765.1	10,077	312	3.19%
Desocupados	2,970.6	2,704	-267	-8.98%
Población Fuera de FT	14,443.9	14,298	-146	-1.01%
PET	39,907.5	40,471.3	564	1.41%
FT (PEA)	25,463.6	26,173.3	710	2.79%
TGP	63.81	64.67	FT/PET	0.86
TO	56.36	57.99	Ocupados/PET	1.63
TD	11.67	10.33	Desocupados/FT	-1.34
TD (Ciudades)	11.62	9.78		-1.84
TD (desestacionalizada)	10.62	9.32	2024: J(10.04) A(10.01) S(9.84) O(9.99) N(9.47) D(9.65) E(9.42)	
	2024	2025		

Fuente: DANE, *Bloomberg | Cálculos Fiduprevisora

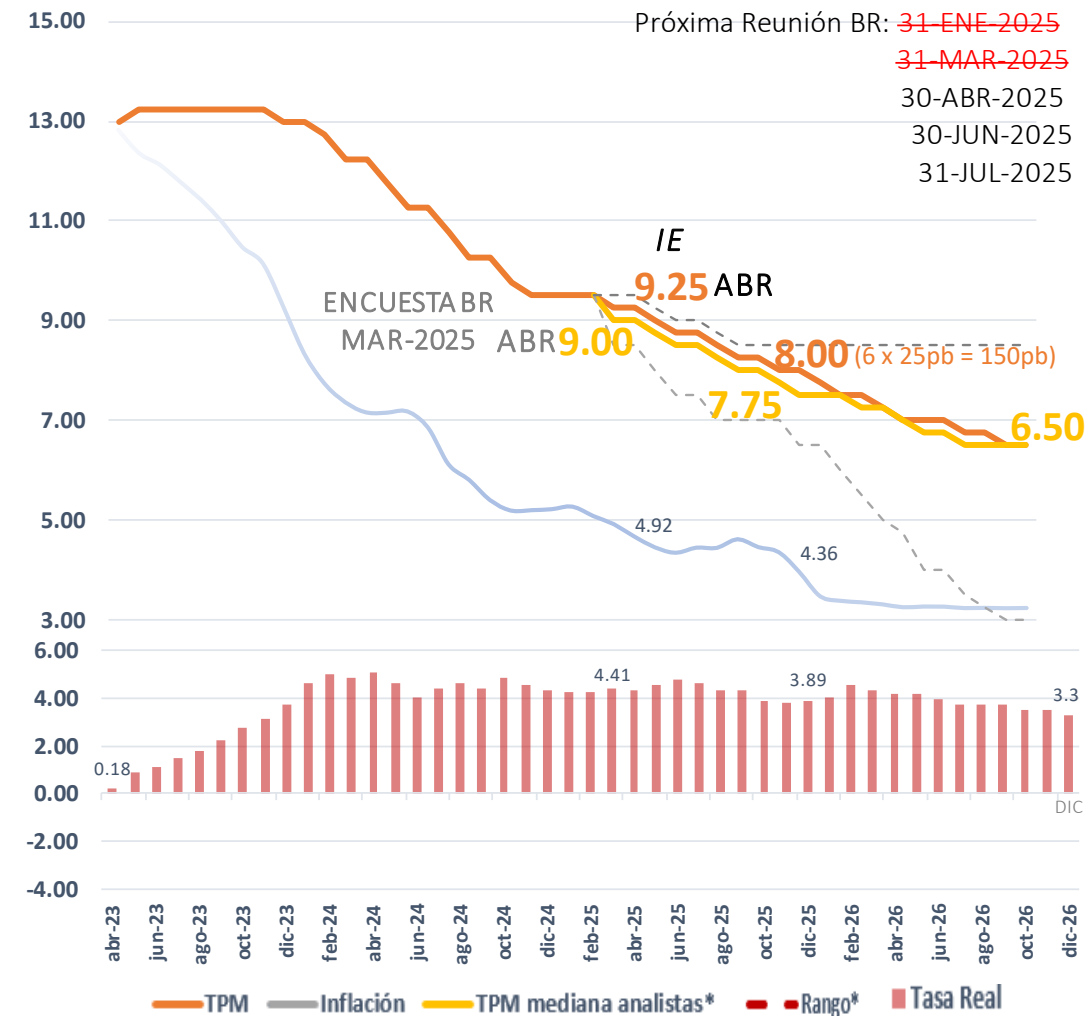


*Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles.



VARIABLES COLOMBIA : IPC y TPM, ¿para dónde va?

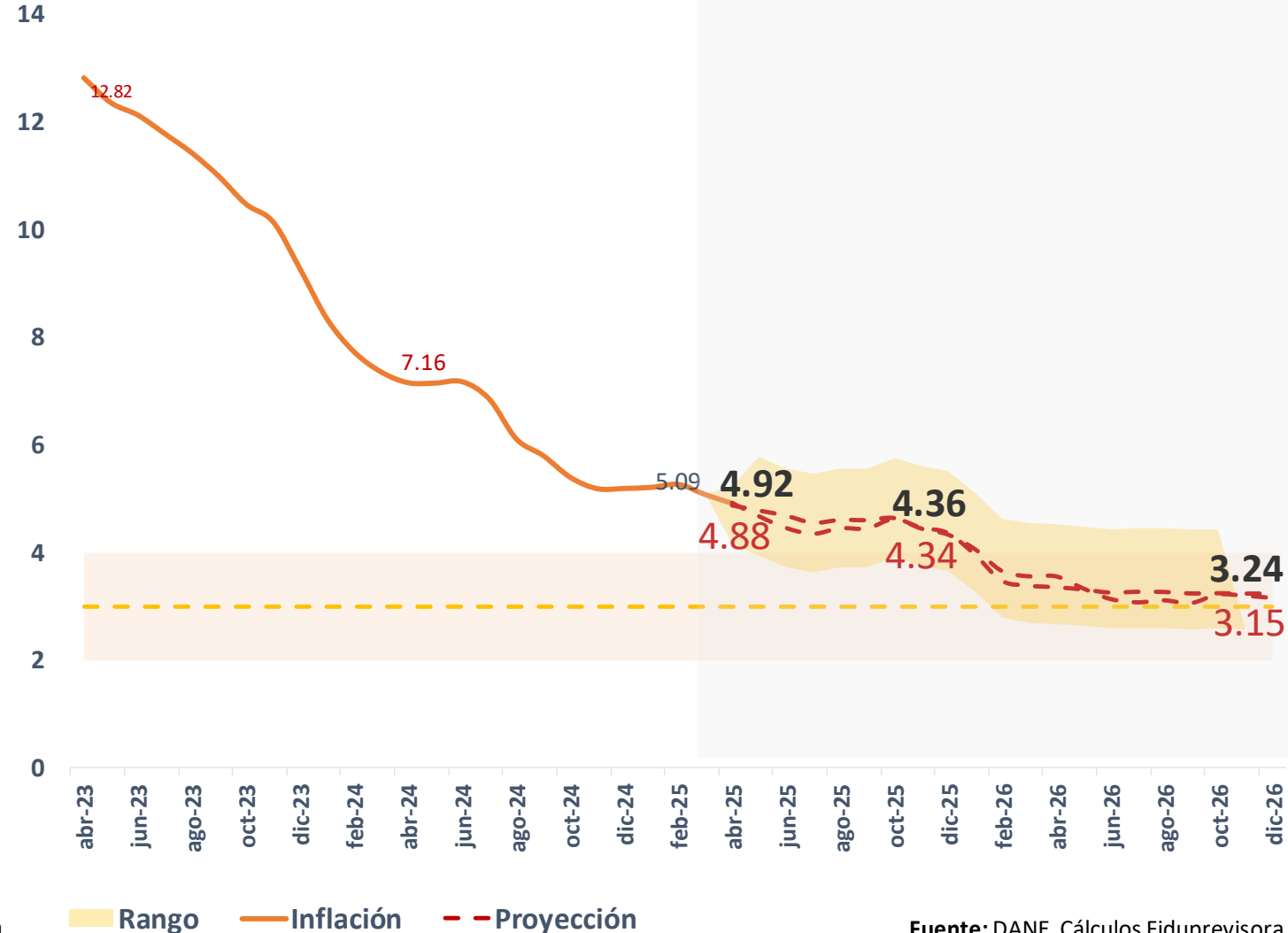
Expectativa TPM



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora

*Encuesta BR

Pronóstico Inflación

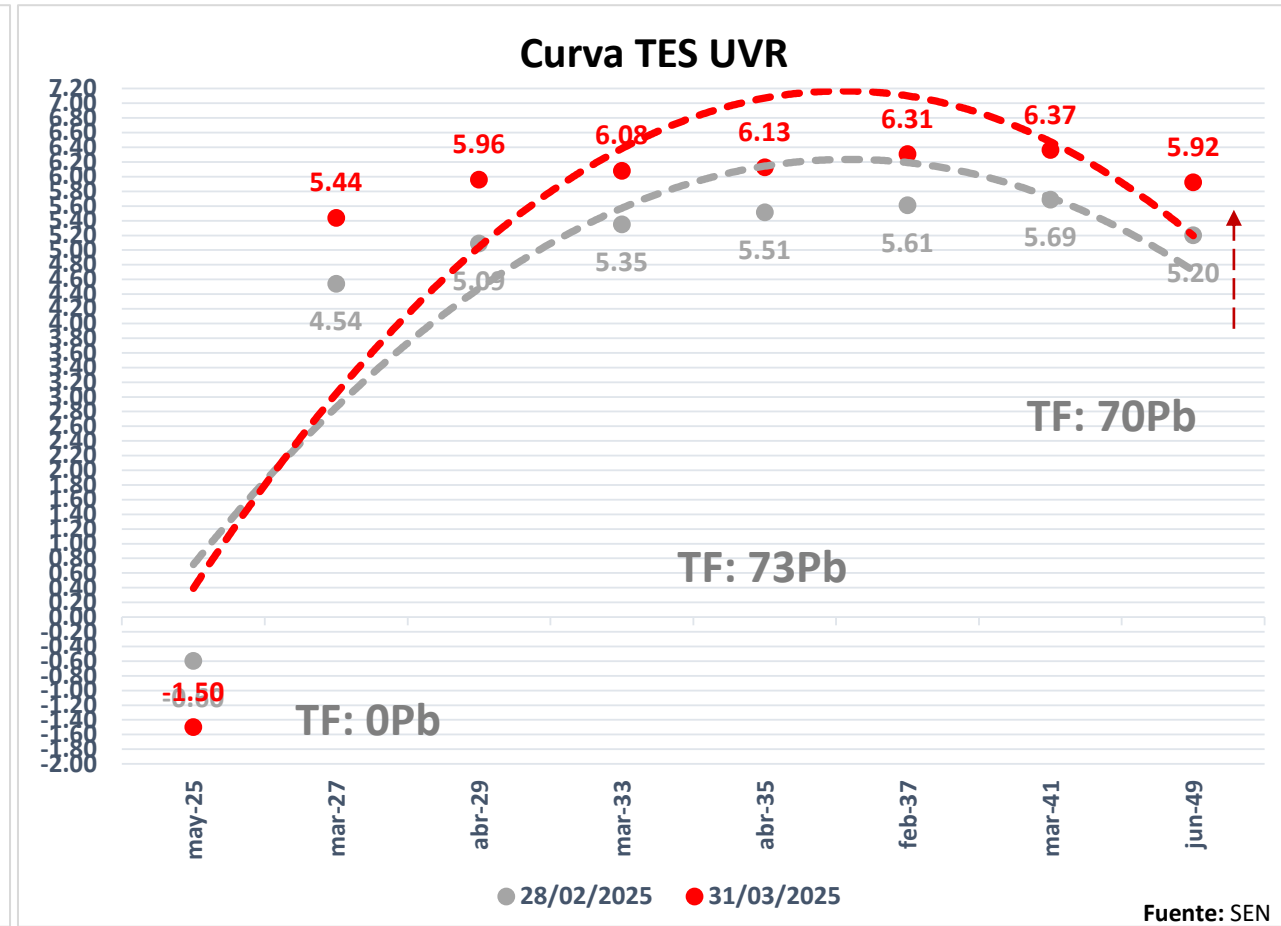
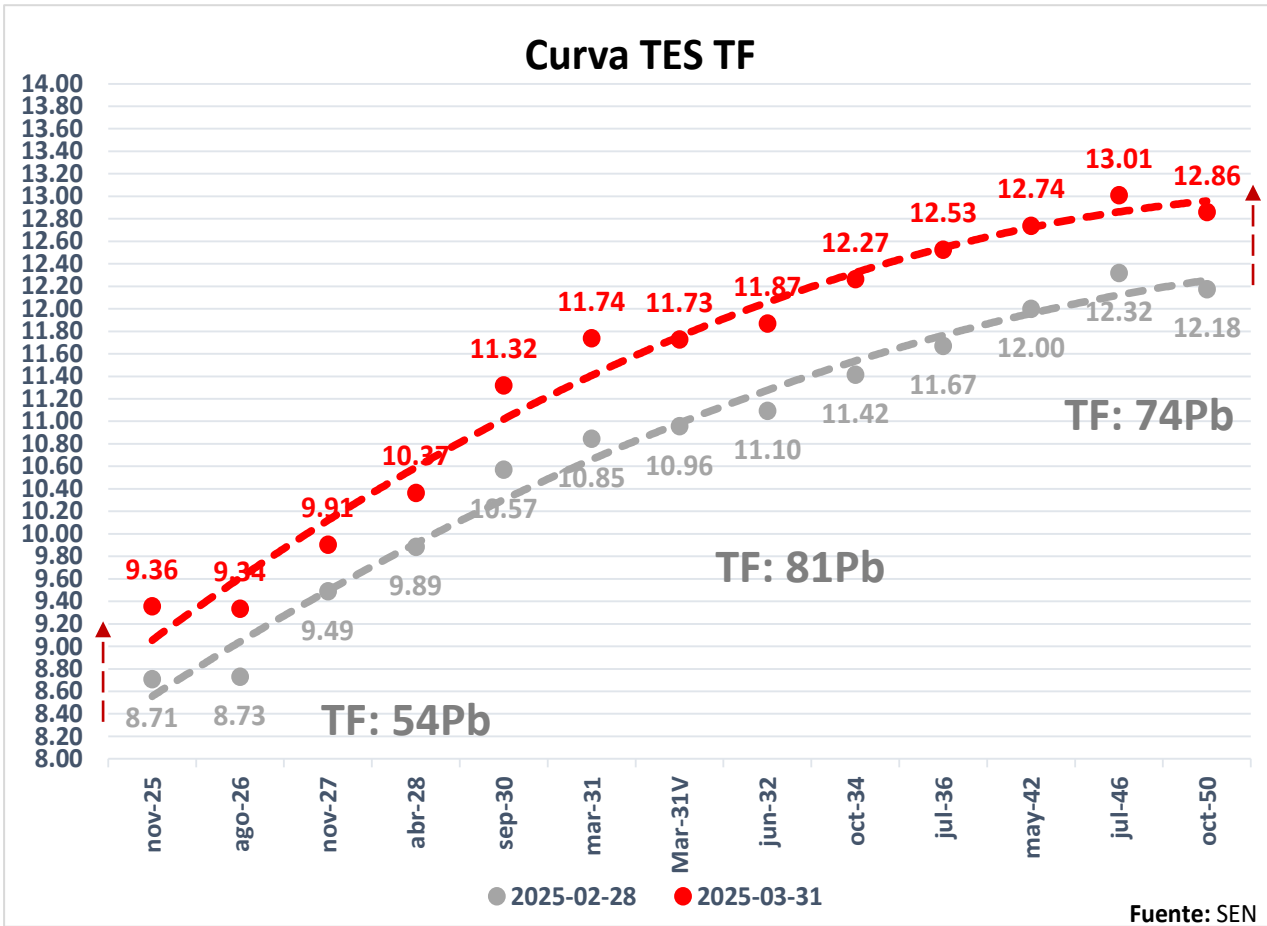


Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora

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

2025, Bogotá – Colombia

GRACIAS

{fiduprevisora)

*Comprometidos con
lo que más valoras*

{fiduprevisora)

Presentación de Portafolio

E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES 2025

MARZO 2025

RECURSOS ADMINISTRADOS

Cifras en millones de pesos COP

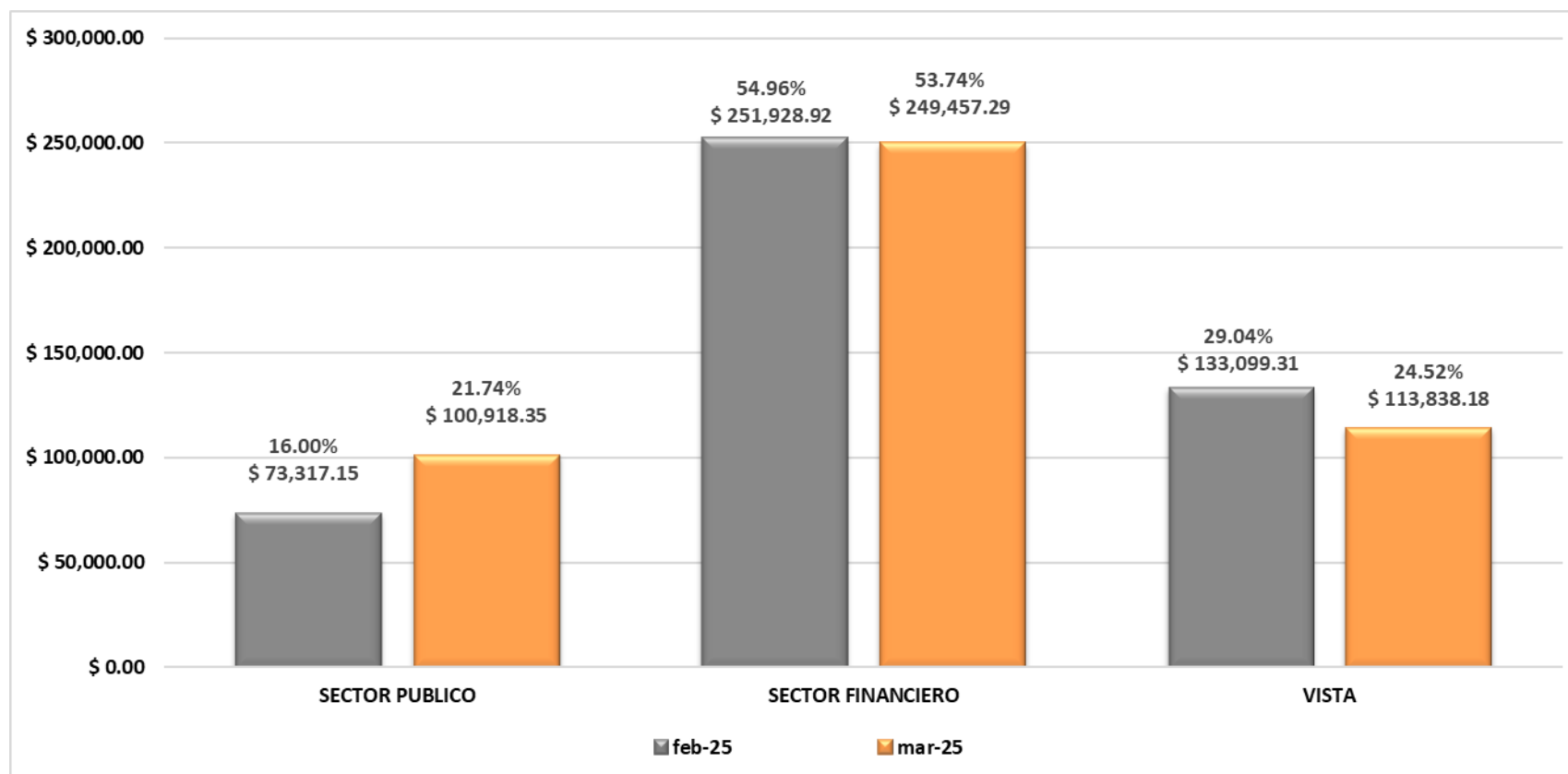
{fiduprevisora}



Al cierre del mes de marzo de 2025 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez) sumaron **\$464.214 millones**, presentando un incremento por valor neto de **\$5.869 millones**, con respecto al cierre del mes de febrero de 2025 (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		feb-25	PART. %	mar-25	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 73,317.15	16.00%	\$ 100,918.35	21.74%
	TOTAL PUBLICO	\$ 73,317.15	16.00%	\$ 100,918.35	21.74%
SECTOR FINANCIERO	FINANCIERA DE D	\$ 42,390.74	9.25%	\$ 45,422.66	9.78%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 33,253.62	7.26%	\$ 33,043.88	7.12%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 42,656.23	9.31%	\$ 38,966.11	8.39%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 16,539.00	3.61%	\$ 15,128.05	3.26%
	BANCO SUDAMERIS	\$ 8,037.60	1.75%	\$ 8,018.00	1.73%
	CORPORACION FIN	\$ 31,187.31	6.80%	\$ 31,355.80	6.75%
	BANCO POPULAR S	\$ 39,148.62	8.54%	\$ 38,934.63	8.39%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 13,691.06	2.99%	\$ 13,734.56	2.96%
	BANCO BILBAO VI	\$ 15,042.65	3.28%	\$ 15,071.10	3.25%
	GM FINANCIAL CO	\$ 9,982.10	2.18%	\$ 9,782.50	2.11%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 251,928.92	54.96%	\$ 249,457.29	53.74%
VISTA	BBVA	\$ 9,876.31	2.15%	\$ 2,588.82	0.56%
	BANCOLOMBIA	\$ 11.39	0.00%	\$ 11.43	0.00%
	B POPULAR	\$ 105.18	0.02%	\$ 6,146.40	1.32%
	B COLPATRIA	\$ 60,405.77	13.18%	\$ 36,003.84	7.76%
	B AGRARIO	\$ 85.70	0.02%	\$ 49.30	0.01%
	B DE BOGOTÁ	\$ 68.09	0.01%	\$ 68.50	0.01%
	SUDAMERIS	\$ 62,546.87	13.65%	\$ 68,969.89	14.86%
	TOTAL VISTA	\$ 133,099.31	29.04%	\$ 113,838.18	24.52%
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 458,345.38	100.00%	\$ 464,213.81	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, Bancolombia, Popular, Scotiabank Colpatria 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 marzo de 2025, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 28.13%. (incluyendo títulos valores y vista).

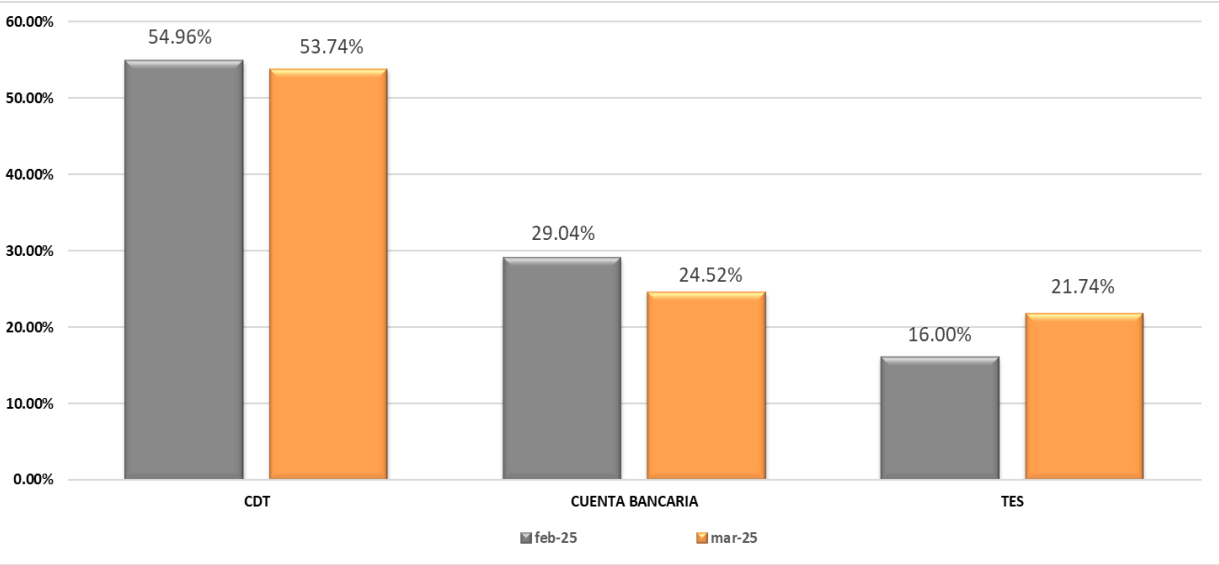
Lineamiento: Garantizar que NO se invertirá en títulos de renta variable, de participación o BOCEAS.



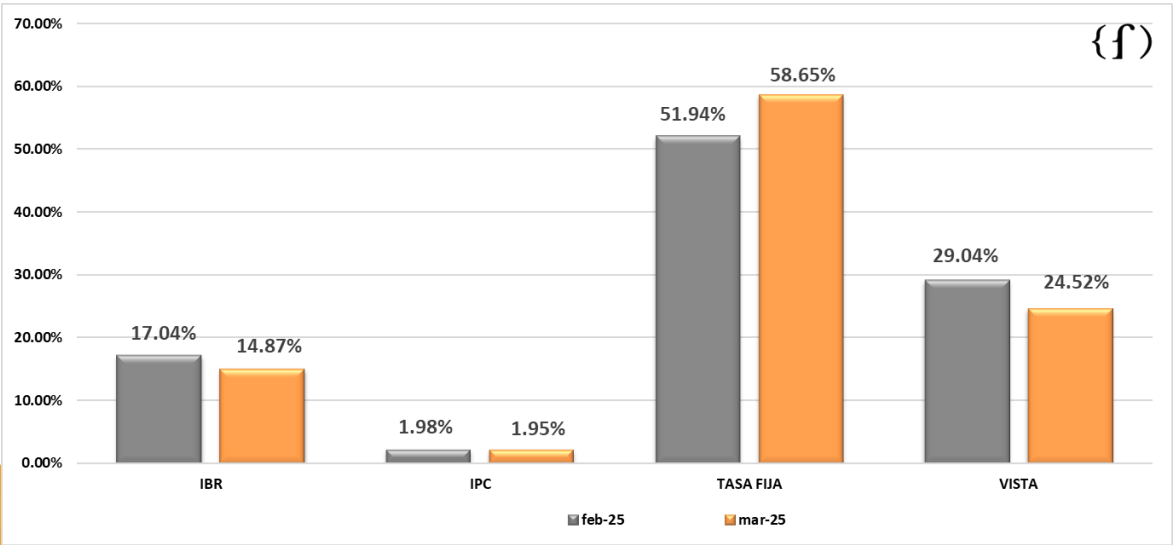
El Portafolio de inversiones durante el mes de marzo de 2025, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN FRL

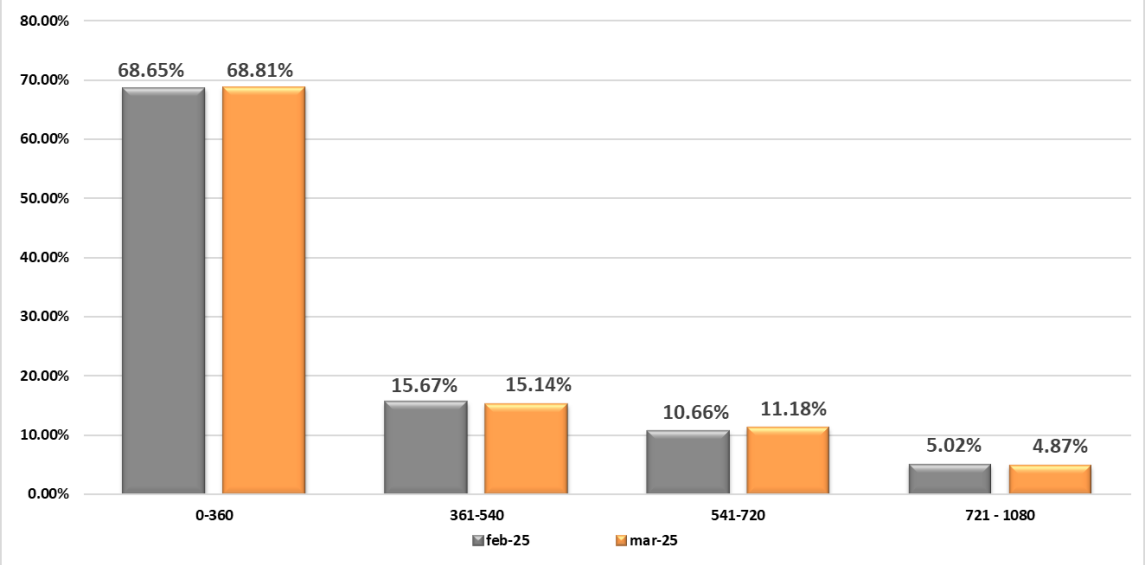


COMPOSICIÓN POR TIPO DE INDICADOR

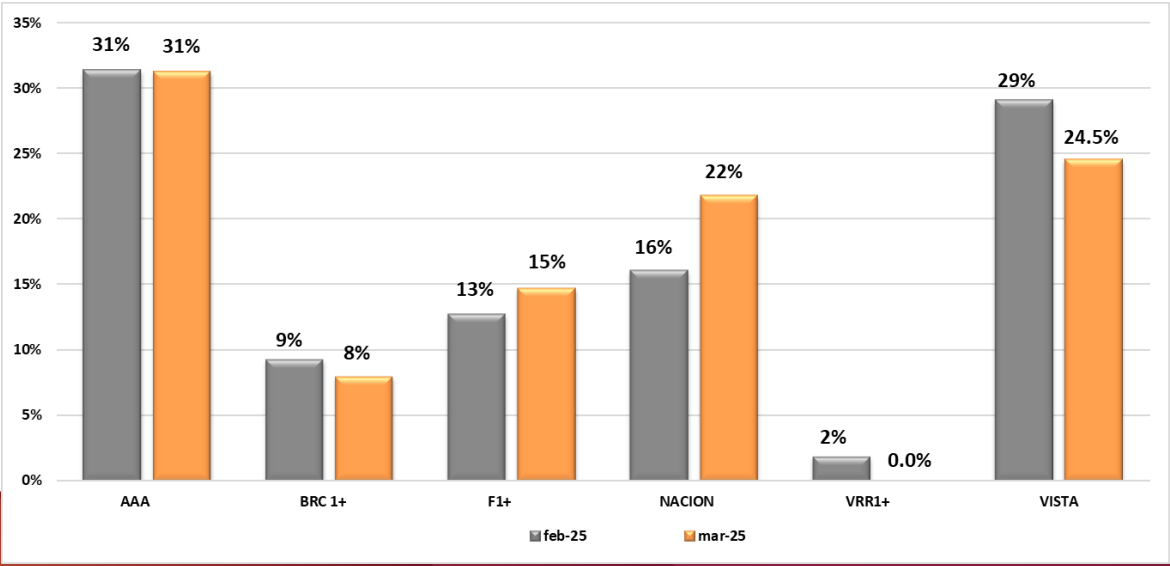


{fiduprevisora)

COMPOSICIÓN POR PLAZO AL VENCIMIENTO



COMPOSICIÓN POR TIPO DE CALIFICACIÓN

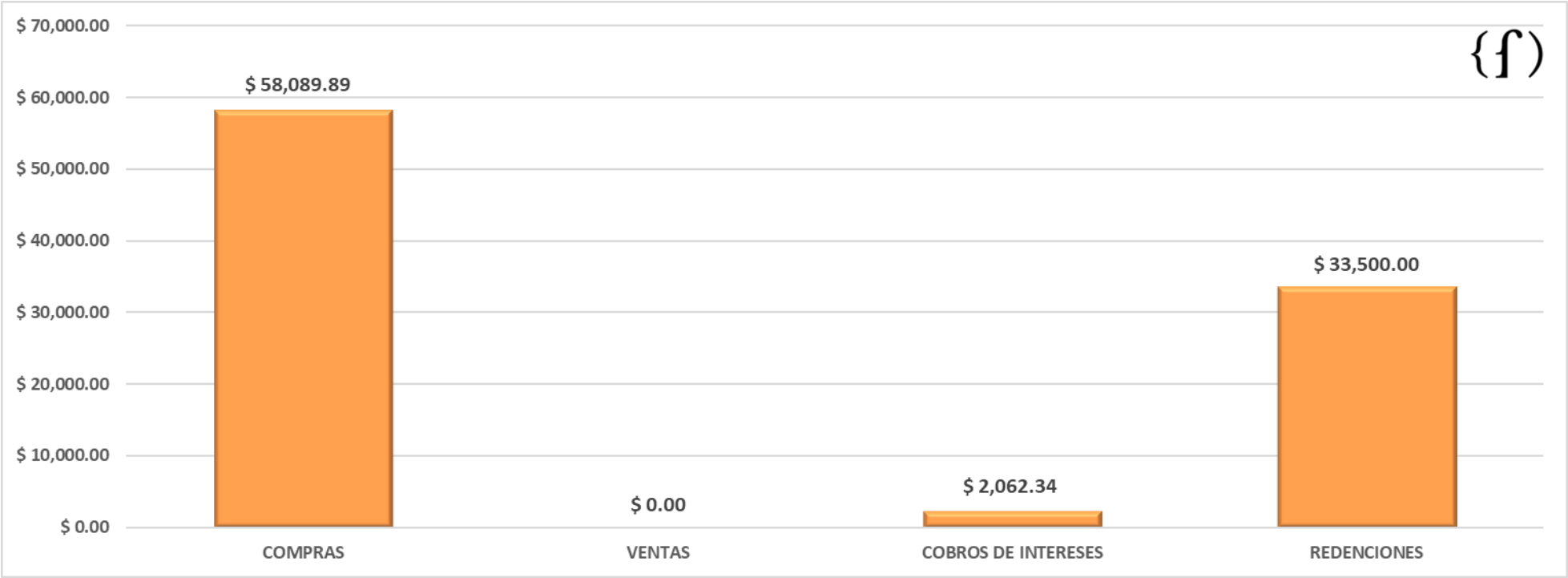


Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA



OPERACIONES REALIZADAS EN MARZO 2025 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 58,089.89
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 2,062.34
REDENCIONES	\$ 33,500.00

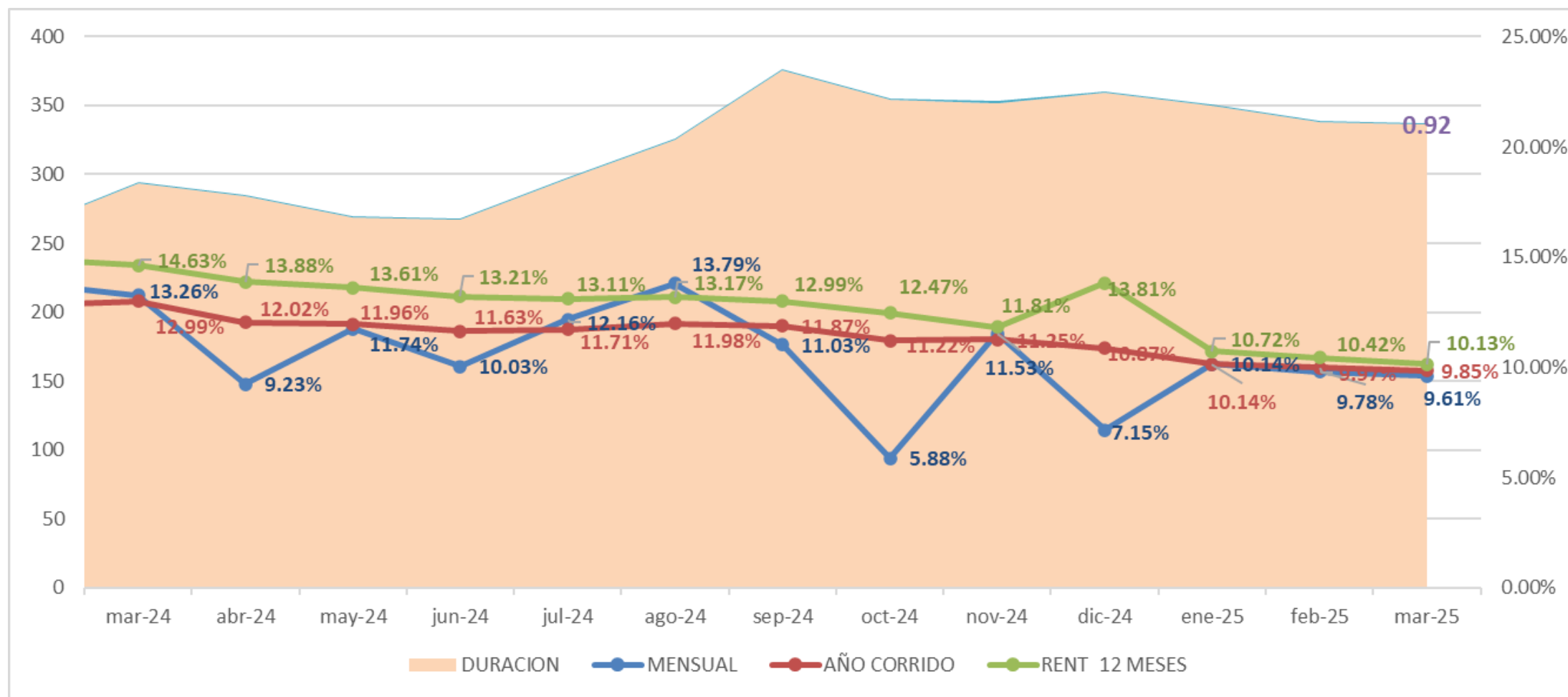
OPERACIONES REALIZADAS EN MARZO 2025 FRL

{fiduprevisora}

Cifras expresadas en millones de pesos

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	299207	5/03/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.6I	\$ 3,000,000,000.00	5/03/2025	5/12/2026	\$ 3,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.10%
	299217	5/03/2025	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 30,000,000,000.00	3/09/2024	2/09/2025	\$ 28,735,830,000.00	CITIBANK-COLOMBIA	9.07%
	299341	11/03/2025	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	4/03/2025	3/03/2026	\$ 9,171,000,000.00	ITAU COLOMBIA S.A.	9.25%
	299371	13/03/2025	BANCO SUDAMERIS	CDT	TASA FIJA	TV	9.693000-Nom	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2025	13/09/2026	\$ 8,000,000,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	10.05%
	299548	25/03/2025	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	4/03/2025	3/03/2026	\$ 9,183,060,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	9.49%
								TOTAL COMPRAS	\$ 58,089,890,000.00				
VENTAS													
								TOTAL VENTAS	\$ 0.00				
COBRO INTERESES	293721	6/03/2025	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	10.434600-No	\$ 7,500,000,000.00	6/06/2024	6/12/2025	\$ 195,652,500.00	BANCO POPULAR S.A.	10.85%
	296630	7/03/2025	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 2,000,000,000.00	7/10/2024	7/10/2026	\$ 18,066,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.02%
	293811	7/03/2025	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	10.434600-No	\$ 5,000,000,000.00	7/06/2024	7/12/2025	\$ 130,435,000.00	BANCO POPULAR S.A.	10.85%
	284065	8/03/2025	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 72,260,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	15.80%
	288385	10/03/2025	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2024	10/01/2026	\$ 42,665,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	14.15%
	284956	10/03/2025	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3I	\$ 8,000,000,000.00	10/11/2023	10/05/2025	\$ 75,264,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.66%
	297610	11/03/2025	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	9.552300-Nom	\$ 10,000,000,000.00	11/12/2024	11/12/2026	\$ 238,810,000.00	BANCO POPULAR S.A.	9.90%
	298787	12/03/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8I	\$ 8,000,000,000.00	12/02/2025	12/02/2027	\$ 71,880,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.33%
	289829	13/03/2025	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+.55I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2024	13/03/2025	\$ 63,544,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	12.92%
	283885	13/03/2025	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2023	13/03/2025	\$ 36,932,000.00	BANCO DE BOGOTA	15.40%
	295051	15/03/2025	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	12.865800-No	\$ 1,500,000,000.00	15/03/2023	15/03/2025	\$ 49,318,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	10.90%
	296325	16/03/2025	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.65I	\$ 5,000,000,000.00	16/09/2024	16/03/2026	\$ 44,290,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	12.14%
	288496	17/03/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2024	17/01/2026	\$ 38,358,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.05%
	283858	17/03/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 38,096,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	16.07%
	296358	18/03/2025	GM FINANCIAL CO	CDT	TASA FIJA	TV	9.365800-Nom	\$ 10,000,000,000.00	18/09/2024	18/09/2027	\$ 230,940,000.00	GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPANIA DE	9.70%
	296664	19/03/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 2,000,000,000.00	19/03/2024	19/09/2025	\$ 16,632,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.42%
	298250	20/03/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 4,500,000,000.00	20/11/2024	20/11/2026	\$ 41,179,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.17%
	284606	20/03/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+4.1I	\$ 2,000,000,000.00	20/10/2023	20/04/2025	\$ 21,802,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.73%
	296414	20/03/2025	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	9.272600-Nom	\$ 12,000,000,000.00	20/09/2024	20/09/2027	\$ 278,184,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	9.60%
	290058	22/03/2025	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+4.15F	\$ 5,000,000,000.00	22/03/2024	22/03/2026	\$ 114,865,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.21%
	290013	22/03/2025	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%
	290065	26/03/2025	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 10,000,000,000.00	26/03/2024	26/12/2025	\$ 84,780,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.48%
	296498	27/03/2025	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 4,000,000,000.00	27/09/2024	27/09/2026	\$ 36,068,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.17%
								TOTAL COBRO DE INTERES	\$ 2,062,337,000.00				
REDENCION	294691	4/03/2025	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	5/03/2024	4/03/2025	\$ 10,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	10.02%
	293658	4/03/2025	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	5/03/2024	4/03/2025	\$ 10,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	10.12%
	289829	13/03/2025	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%
	283885	13/03/2025	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2023	13/03/2025	\$ 4,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	15.40%
	295051	15/03/2025	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	12.865800-No	\$ 1,500,000,000.00	15/03/2023	15/03/2025	\$ 1,500,000,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	10.90%
								TOTAL REDENCIONES	\$ 33,500,000,000.00				

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
dic-24	7.15%	10.87%	13.81%	359	0.98
ene-25	10.14%	10.14%	10.72%	350	0.96
feb-25	9.78%	9.97%	10.42%	338	0.93
mar-25	9.61%	9.85%	10.13%	336	0.92

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



Al corte de marzo de 2025 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.92 años, lo cual equivale a 336 días, ubicándonos en un nivel cercano al año por plazo promedio al vencimiento.

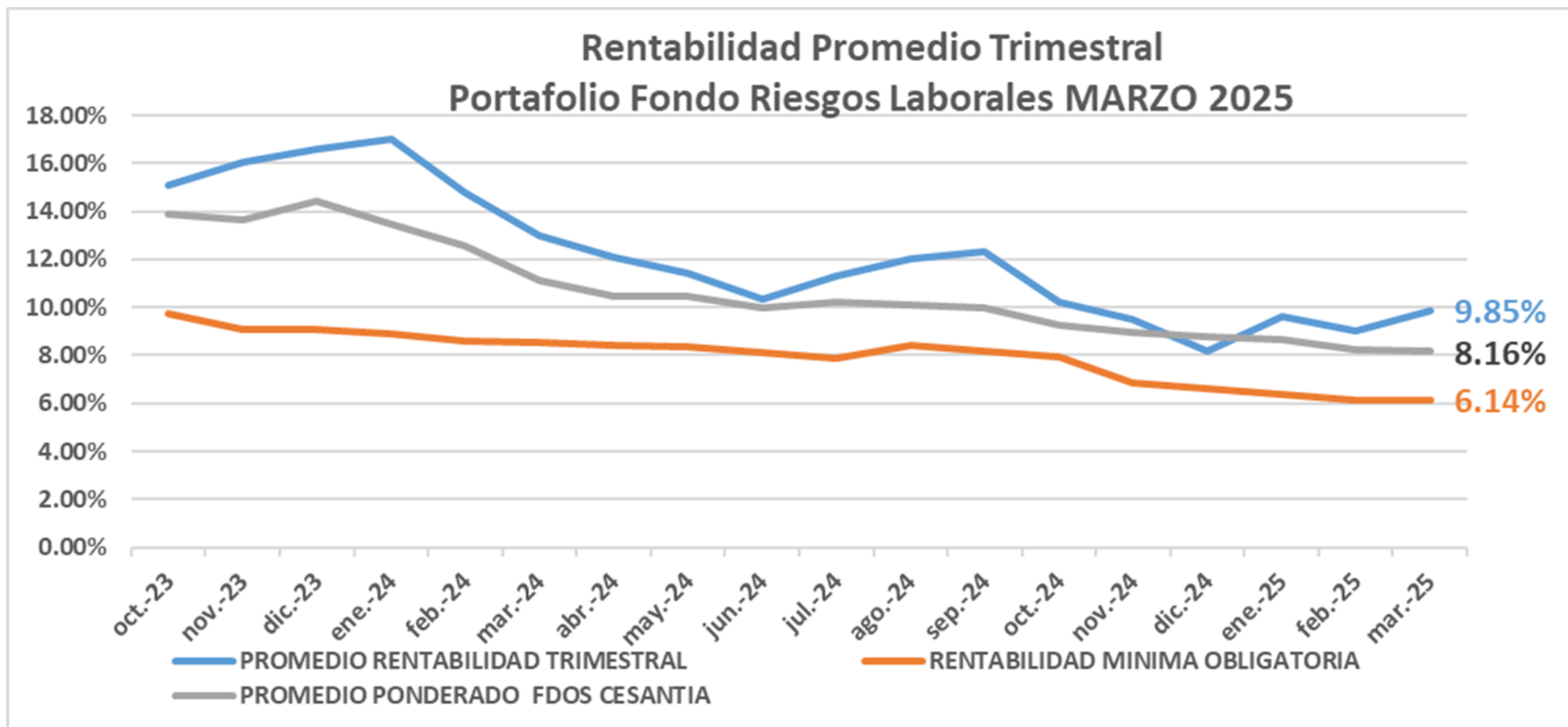
RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 629,677,000.00	17.45%
IPC	\$ 74,665,000.00	2.07%
TASA FIJA	\$ 1,897,670,000.00	52.59%
UVR	\$ 0.00	0.00%
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 1,006,374,942.47	27.89%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 3,608,386,942.47	100.00%

RENDIMIENTOS ACUMULADOS (Vigencia del Contrato)

FECHA	VR PORTAFOLIO	MILLONES	RENDIMIENTOS	TIR MENSUAL	TIR AÑO CORRIDO
sep.-23	\$ 315,963,884,474.08	\$ 315,964	1,996,899,106.55	13.79%	13.79%
oct.-23	\$ 323,906,694,377.87	\$ 323,907	2,612,147,968.63	10.67%	11.81%
nov.-23	\$ 334,042,565,308.98	\$ 334,043	5,023,483,452.94	20.43%	15.08%
dic.-23	\$ 343,665,092,414.45	\$ 343,665	4,905,918,446.11	18.62%	16.09%
ene.-24	\$ 351,449,022,880.24	\$ 351,449	3,332,209,187.44	11.97%	11.97%
feb.-24	\$ 361,420,467,601.07	\$ 361,420	3,651,258,516.11	13.77%	12.84%
mar.-24	\$ 370,290,155,509.96	\$ 370,290	3,868,581,946.74	13.26%	12.99%
abr.-24	\$ 378,965,866,479.06	\$ 378,966	2,720,323,530.20	9.23%	12.02%
may.-24	\$ 383,978,015,330.35	\$ 383,978	3,603,932,342.53	11.74%	11.96%
jun.-24	\$ 392,797,182,579.28	\$ 392,797	3,049,300,166.15	10.03%	11.63%
jul.-24	\$ 400,803,448,540.43	\$ 400,803	3,862,769,917.63	12.16%	11.71%
ago.-24	\$ 408,781,528,298.22	\$ 408,782	4,442,280,748.02	13.79%	11.98%
sep.-24	\$ 418,313,562,482.52	\$ 418,314	3,551,971,796.82	11.03%	11.87%
oct.-24	\$ 424,906,939,256.18	\$ 424,907	2,042,806,654.13	5.88%	11.22%
nov.-24	\$ 434,815,126,486.35	\$ 434,815	3,853,184,076.90	11.53%	11.25%
dic.-24	\$ 442,727,271,956.34	\$ 442,727	2,573,988,423.35	7.15%	10.87%
ene.-25	\$ 449,761,745,735.21	\$ 449,762	3,666,702,382.90	10.14%	10.14%
feb.-25	\$ 458,345,381,955.04	\$ 458,345	3,254,495,918.52	9.78%	9.97%
mar.-25	\$ 464,213,813,080.78	\$ 464,214	3,608,386,942.47	9.61%	9.85%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO {fiduprevisora)

/ CIRCULAR 20 DE 2025 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL



En el mes de marzo de 2025 se dio cumplimiento a la Rentabilidad Mínima exigida

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 20 DE 2025 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	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	30-09-2024 AL 31-12-2024	31-10-2024 AL 31-01-2025	30-11-2024 AL 28-02-2025	31-12-2024 AL 31-03-2025
SKANDIA	10.68%	10.33%	10.40%	10.06%	9.98%	9.98%	9.81%	9.24%	8.42%	8.39%	8.48%	8.20%	7.91%
PROTECCION	11.04%	10.83%	10.82%	10.03%	10.32%	10.17%	9.88%	8.91%	8.80%	8.81%	8.86%	8.16%	8.35%
COLFONDOS	11.69%	9.23%	9.35%	8.66%	10.34%	10.09%	10.27%	9.90%	9.32%	9.43%	9.27%	8.88%	8.15%
PORVENIR	11.01%	10.61%	10.34%	10.14%	10.11%	10.07%	10.04%	9.43%	8.89%	8.43%	8.13%	8.21%	8.04%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	11.14%	10.48%	10.44%	9.96%	10.21%	10.11%	9.99%	9.27%	8.93%	8.80%	8.67%	8.21%	8.16%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	11.34%	11.19%	10.44%	10.83%	10.51%	11.23%	10.91%	10.56%	9.15%	8.79%	8.48%	8.22%	8.18%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	8.51%	8.39%	8.35%	8.12%	7.88%	8.42%	8.18%	7.92%	6.87%	6.59%	6.36%	6.16%	6.14%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 20 DE 2025 – 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
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%
dic.-24	7.15%	8.19%	8.80%	6.59%	1.59%
ene.-25	10.14%	9.61%	8.67%	6.36%	3.25%
feb.-25	9.78%	9.02%	8.21%	6.16%	2.86%
mar.-25	9.61%	9.85%	8.16%	6.14%	3.71%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA ABRIL 2025

	LÍMITES	PROPUESTA PARTIC.	TÍTULO	Participación 28 FEB 25	Participación 28 FEB 25
DEUDA PÚBLICA	100%	10%-30%	TCO, TES	16.00% ↑	21.74% ↑
VIGILADOS POR SIF	100%	35%-60%	BONOS CDTs BANCARIOS	54.96% ↑	53.74% ↑
DEPOSITOS VISTA	100%	20%-45%	CTAS BANCARIAS & DEP. REMUNERADOS	29.04% ↓	24.54% ↓
DURACIÓN AÑOS	> ó cercana a 1 AÑO			0.93 ↗	0.92 ↗

Continuidad de la estrategia:

Monitorear posibilidad de incrementar en TCOs, ante las volatilidades y rebotes del mercado para aprovechar niveles de compra.

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

Procurar disminuir escalonadamente a través de nuevas inversiones y/o mantener una participación importante en aquellos Bancos que reconocen una buena tasa de interés dentro de los límites de cupo establecidos.

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

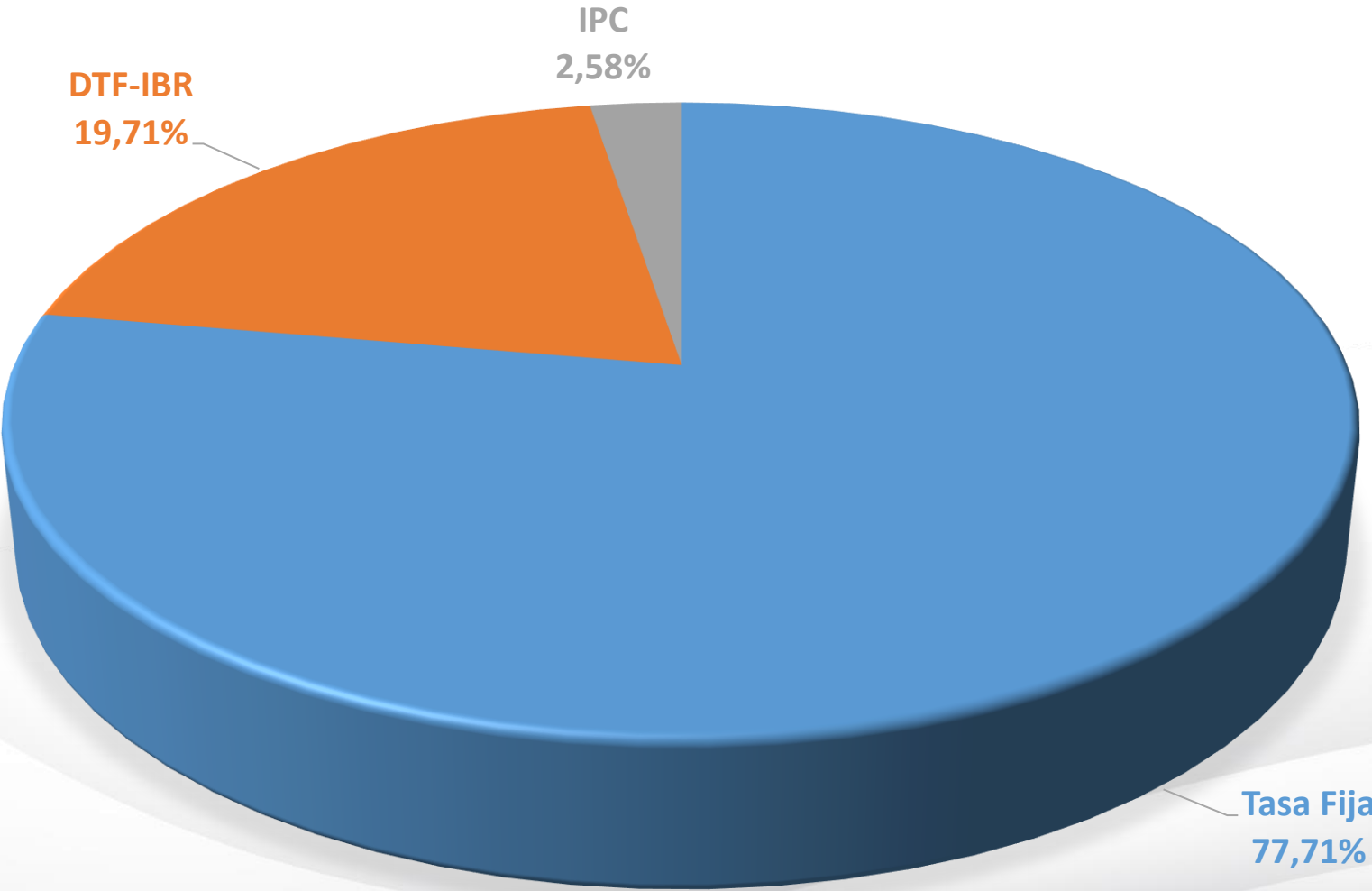
A man and a woman in professional business attire are standing back-to-back in a modern, brightly lit office space. The man, on the left, is wearing a dark suit and a blue tie, with his arms crossed. The woman, on the right, is wearing a dark blazer over a striped shirt, also with her arms crossed. They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

**RIESGO DE MERCADO
LIQUIDEZ y CRÉDITO
31 DE MARZO DE 2025**

A high-angle, dimly lit photograph of a business meeting. Four people are gathered around a table. A man in a suit stands at the top, pointing at a laptop. A woman on the right is writing on a notepad. A man on the left is looking at a laptop. A person's head is visible at the bottom. The table is covered with papers, a pen holder, and a coffee cup. A large screen in the background shows a bar chart. The entire image has a strong red color cast.

RIESGO DE MERCADO

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	14.37%
DTF-IBR	-11.58%
IPC	-0.44%

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

Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		feb-25	mar-25	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.56%	2.37%	80.86	80.86
	MSCI COLCAP	2.33%	2.81%	48.21	48.21
Tasa de Cambio	TRM	1.46%	1.78%	32.13	32.13
	COP/EUR	2.04%	1.89%	(14.73)	(14.73)
FICs		0.06%	0.06%	(0.39)	(0.39)
Tasas de interés variables	IPC	0.76%	0.78%	2.44	2.44
	DTF CP	0.07%	0.05%	(1.56)	(4.36)
	DTF LP	0.08%	0.06%	(2.80)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.51%	0.35%	(16.31)	
	CP2	0.17%	0.17%	(0.40)	(19.17)
	CP3	0.11%	0.09%	(2.47)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.28%	0.24%	(4.14)	
	CP2	0.12%	0.10%	(1.05)	(6.34)
	CP3	0.08%	0.06%	(1.15)	
Treasuries	CP1	3.06%	3.38%	31.76	
	CP2	0.91%	0.84%	(6.83)	15.90
	CP3	0.42%	0.33%	(9.02)	
CDS		2.71%	0.00%	(271.45)	(271.45)

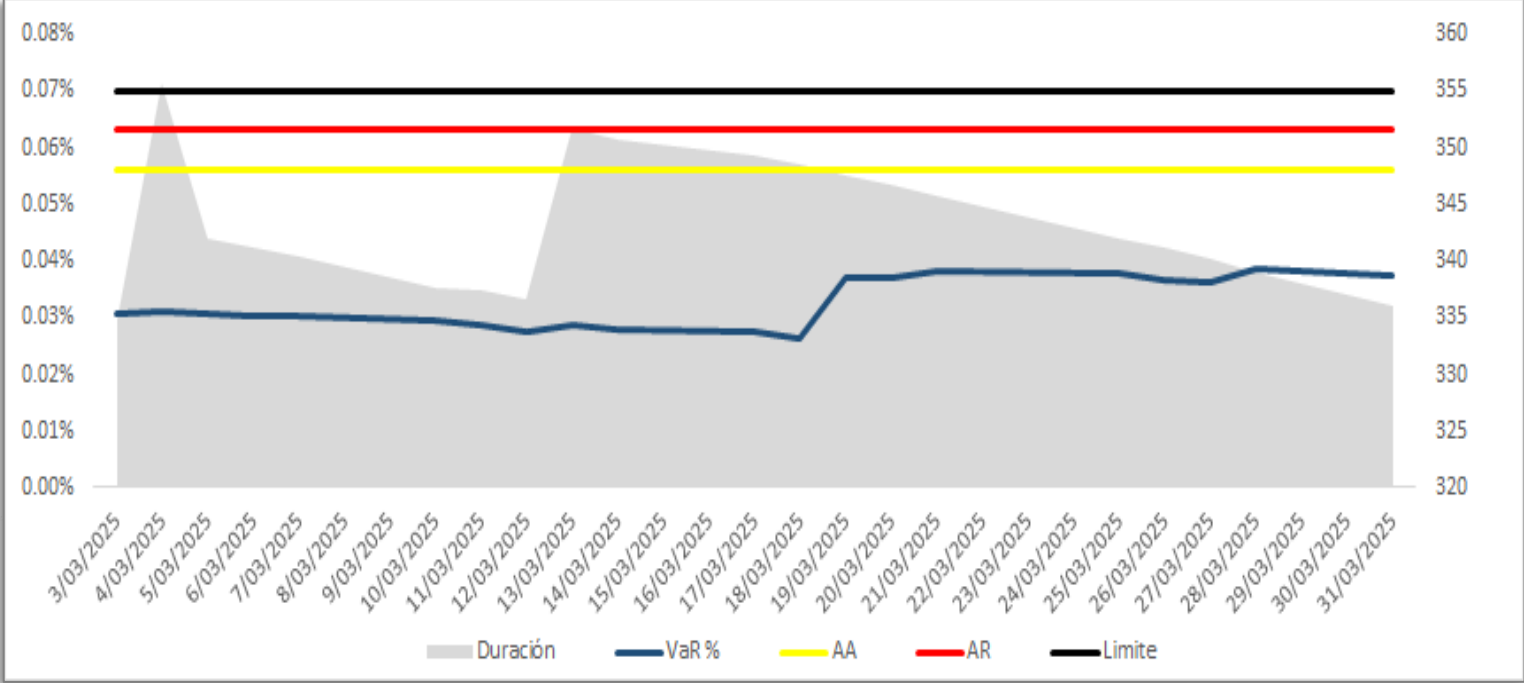
Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	feb-25	mar-25	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 515,568,875	\$ 437,616,240	● \$ (77,952,634)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 357,762,543	\$ 262,292,835	● \$ (95,469,708)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 122,135,113	\$ 167,975,781	● \$ 45,840,668
TF - pesos (CCC) C3	\$ 35,671,219	\$ 7,347,625	● \$ (28,323,594)
DTF-IBR	\$ 2,205,989	\$ 1,426,778	● \$ (779,211)
DTF-IBR CP	\$ 1,401,065	\$ 982,262	● \$ (418,803)
DTF-IBR LP	\$ 804,925	\$ 444,516	● \$ (360,409)
IPC	\$ 5,907,827	\$ 9,548,335	● \$ 3,640,508
VaR Regulatorio	\$ 305,752,126	\$ 281,576,072	● \$ (24,176,054)
VaR Relativo	0.09%	0.08%	● -0.014%
Duración	338	336	● (1.71)

Cifras en pesos

Consumo VaR NSE

Valor de Mercado	\$ 464,214
Yield	7.64%
Duración	0.92
Duración Mod	0.86
Convexidad	1.78



	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shorfall
●	0.04%	0.16%	0.18%	0.20%	0.08%
●	\$ 173.16	\$ 743	\$ 836	\$ 928	\$ 357

Cifras en millones

*Corte de la información: 31 de marzo de 2025

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%	21.74%	464,214	100,918	363,295
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	21.74%	371,371	100,918	270,453
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SFC	100.00%	53.74%	464,214	249,457	214,757
BANCO DE BOGOTA	10.00%	8.39%	46,421	38,966	7,455
BANCO BBVA	9.20%	3.25%	42,708	15,071	27,637
BANCOLOMBIA	10.00%	2.96%	46,421	13,735	32,687
CORFICOLOMBIANA	10.00%	6.75%	46,421	31,356	15,066
GM FINANCIAL COLOMBIA	7.00%	2.11%	32,495	9,783	22,712
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	7.12%	46,421	33,044	13,378
FINDETER	9.90%	9.78%	45,957	45,423	535
BANCO DE OCCIDENTE	9.00%	3.26%	41,779	15,128	26,651
BANCO POPULAR	8.90%	8.39%	41,315	38,935	2,380
BANCO SUDAMERIS	8.50%	1.73%	39,458	8,018	31,440
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	24.52%	464,214	113,838	350,376
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	15.60%	7.76%	72,417	36,004	36,414
SUDAMERIS VISTA	16.37%	14.86%	76,005	68,970	7,035
BANCO DE BOGOTA VISTA	9.61%	0.01%	44,592	68	44,524
BANCO POPULAR VISTA	7.71%	1.32%	35,804	6,146	29,657
BBVA VISTA	13.55%	0.56%	62,917	2,589	60,328
BANCO AGRARIO	15.10%	0.01%	70,096	49	70,047
BANCOLOMBIA	15.04%	0.00%	69,824	11	69,813
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	28.13%	139,264	130,599	8,665
TOTAL				464,214	

Cifras en millones

{fiduprevisora}

Comprometidos con
lo que más valoras

* Información financiera 31 de marzo 2025.

