

COMITÉ FINANCIERO CONSORCIO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN MAYO 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

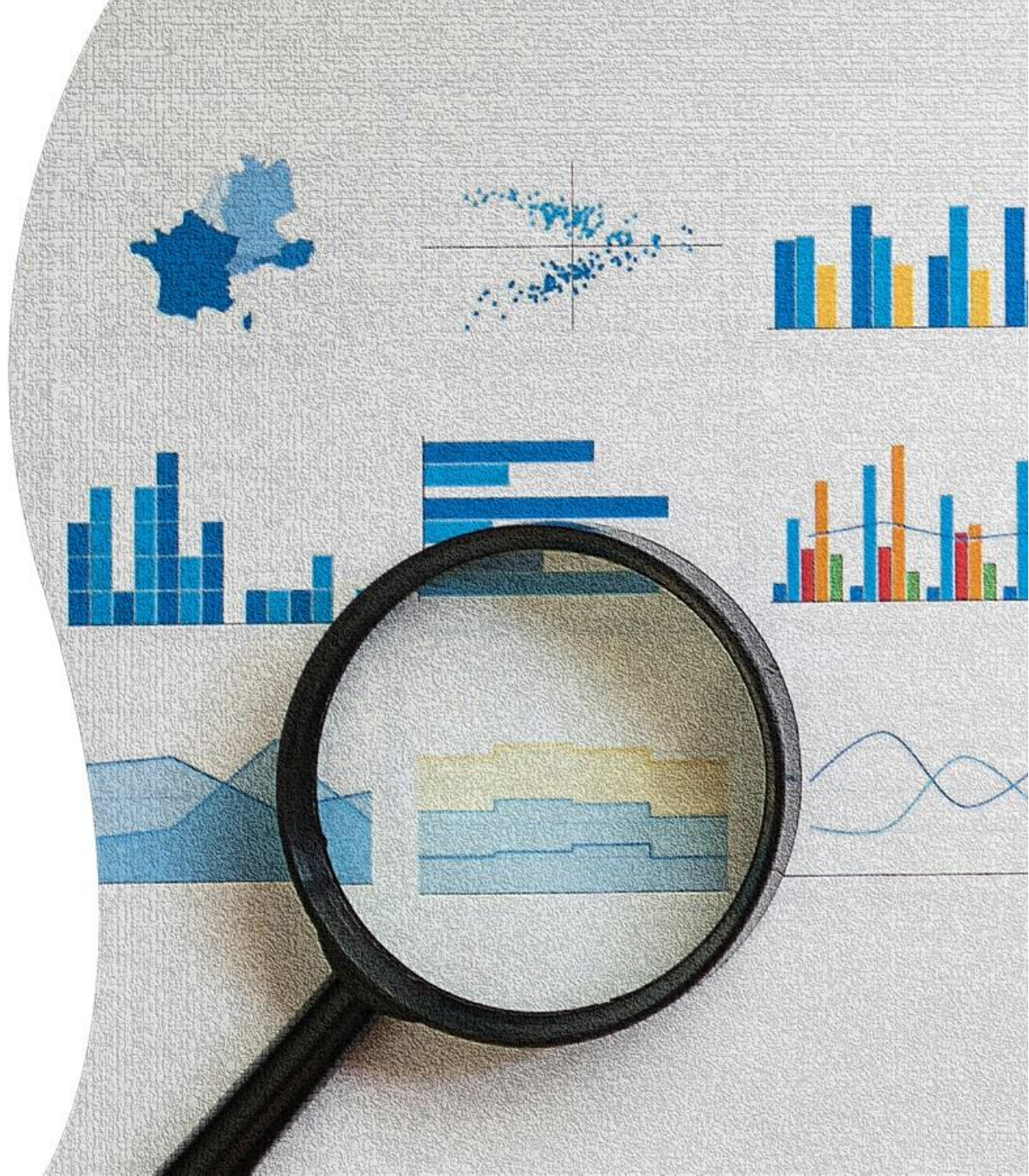


{fiduprevisora)

PRESENTACIÓN ECONOMICA

JUNIO 2025 | REVISIÓN MAYO

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
VP. INVERSIONES



REVISIÓN: EEUU - G7



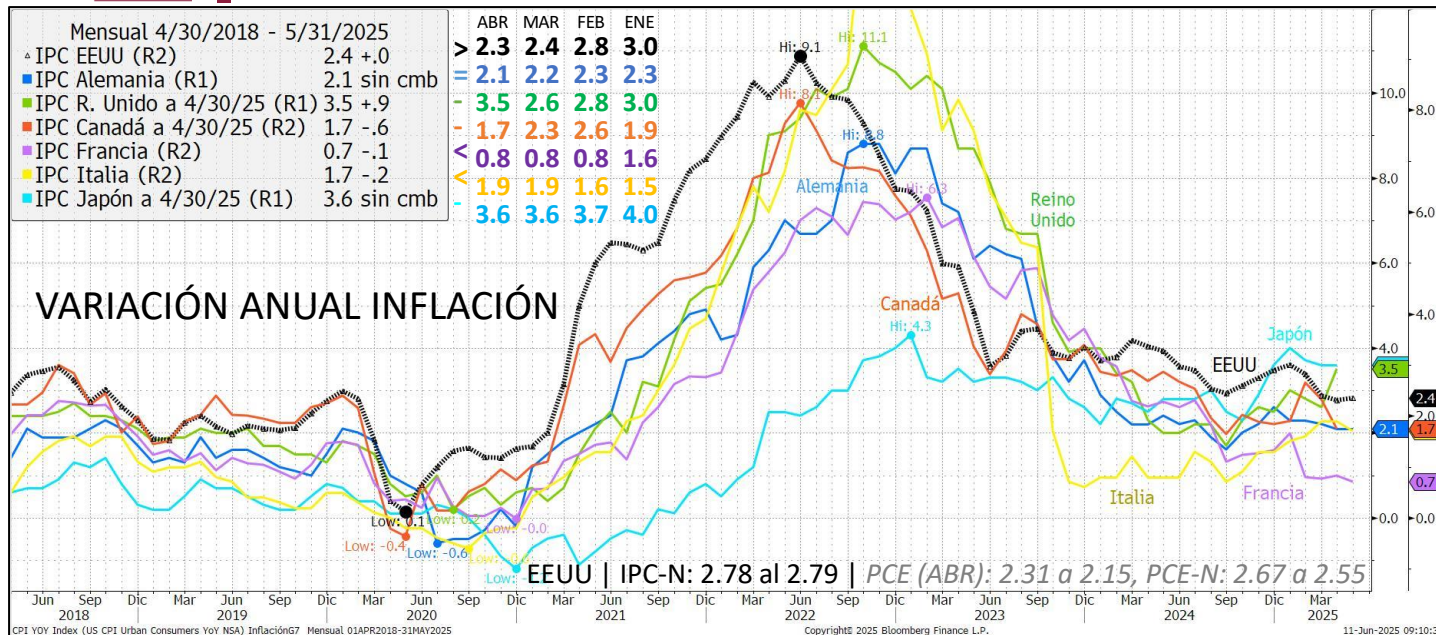
REVISIÓN: Estados Unidos & G7

Mensual 4/30/2018 - 5/31/2025

▲ IPC EEUU (R2)	2.4 +.0
■ IPC Alemania (R1)	2.1 sin cmb
■ IPC R. Unido a 4/30/25 (R1)	3.5 +.9
■ IPC Canadá a 4/30/25 (R2)	1.7 -.6
■ IPC Francia (R2)	0.7 -.1
■ IPC Italia (R2)	1.7 -.2
■ IPC Japón a 4/30/25 (R1)	3.6 sin cmb

	ABR	MAR	FEB	ENE
>	2.3	2.4	2.8	3.0
=	2.1	2.2	2.3	2.3
-	3.5	2.6	2.8	3.0
<	1.7	2.3	2.6	1.9
<	0.8	0.8	0.8	1.6
<	1.9	1.9	1.6	1.5
<	3.6	3.6	3.7	4.0

VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN



EEUU | IPC-N: 2.78 al 2.79 | PCE (ABR): 2.31 a 2.15, PCE-N: 2.67 a 2.55

TESOROS AMERICANOS (EEUU)

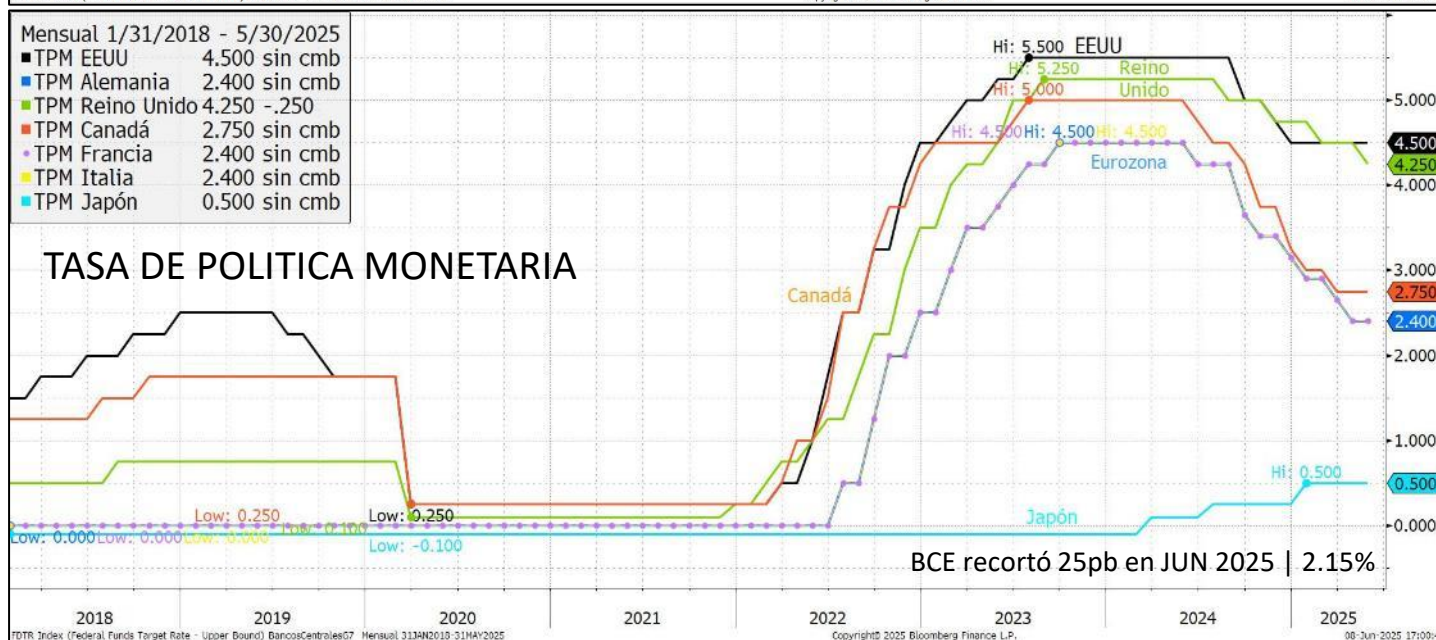


En MAY 2025 las tasas aumentaron en promedio: 16pb

Mensual 1/31/2018 - 5/30/2025

■ TPM EEUU	4.500 sin cmb
■ TPM Alemania	2.400 sin cmb
■ TPM Reino Unido	4.250 -.250
■ TPM Canadá	2.750 sin cmb
■ TPM Francia	2.400 sin cmb
■ TPM Italia	2.400 sin cmb
■ TPM Japón	0.500 sin cmb

TASA DE POLITICA MONETARIA



BCE recortó 25pb en JUN 2025 | 2.15%

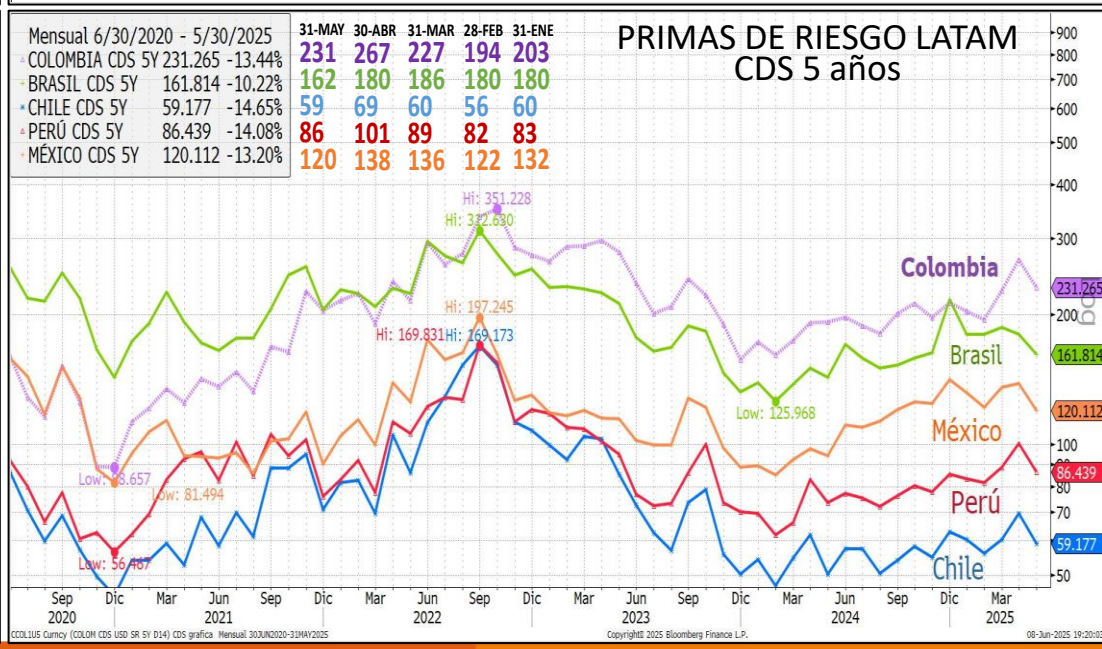
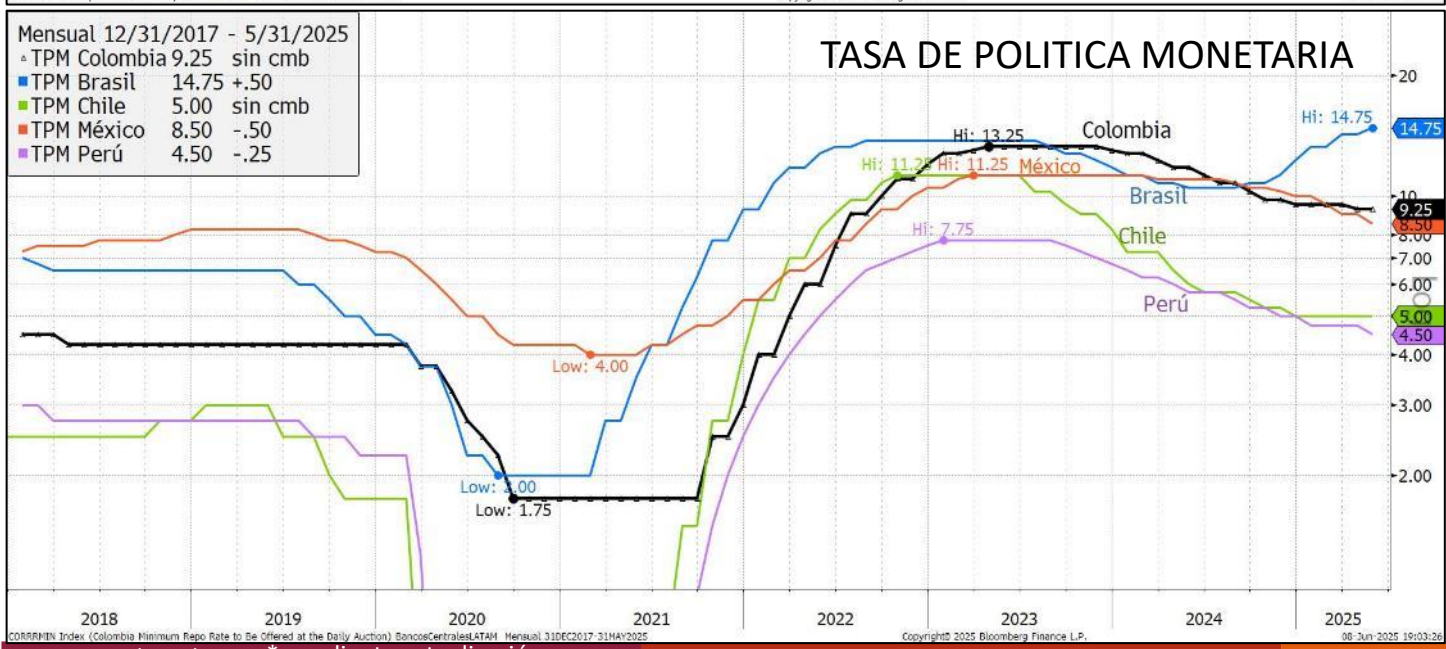
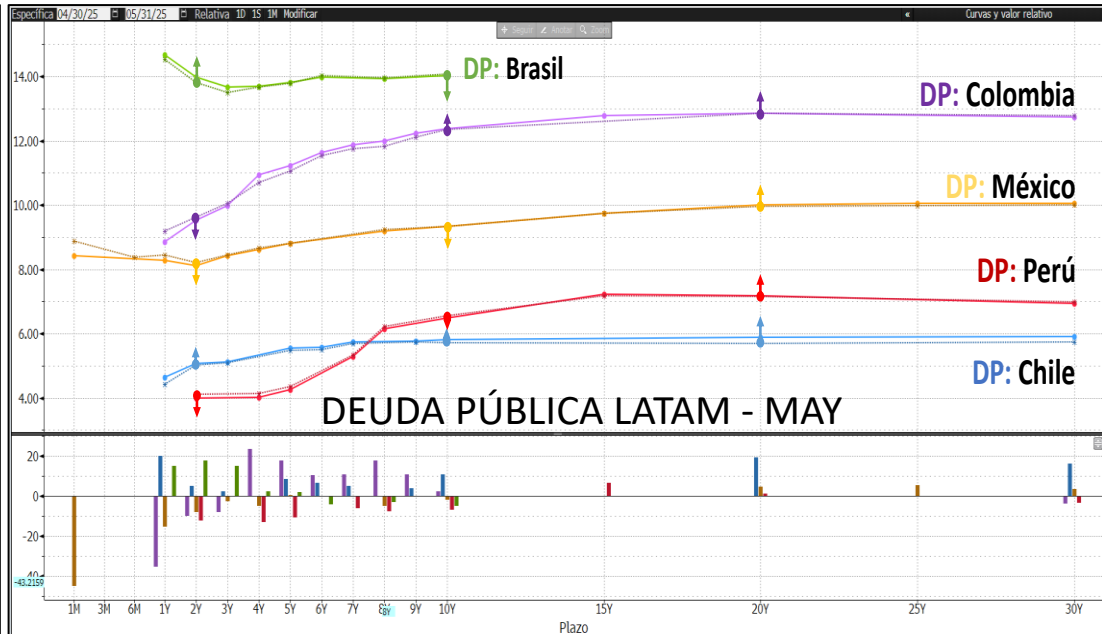
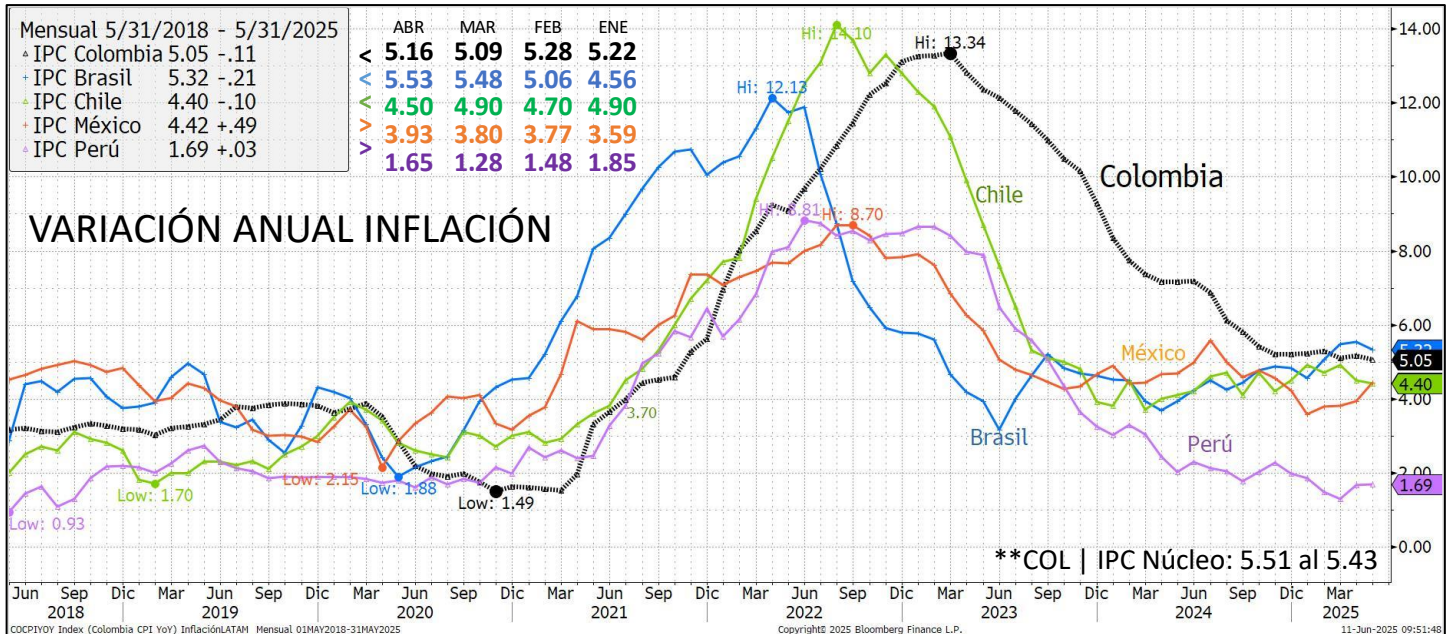
DXY (Dólar Americano)



En MAY 2025 DXY cae 99.3 puntos desde 99.5 de ABR

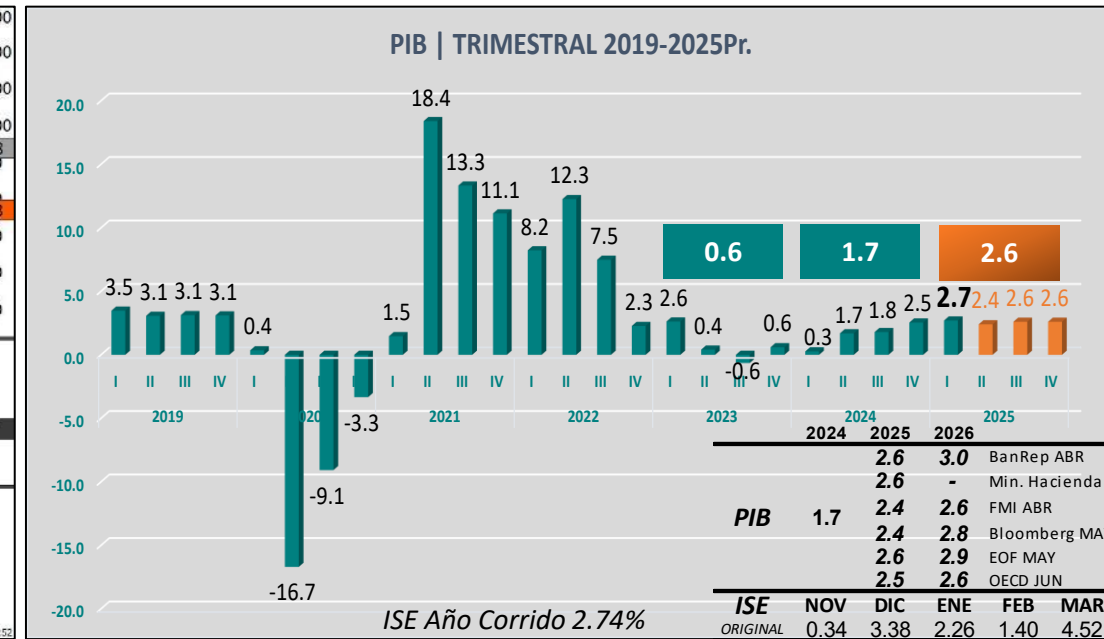
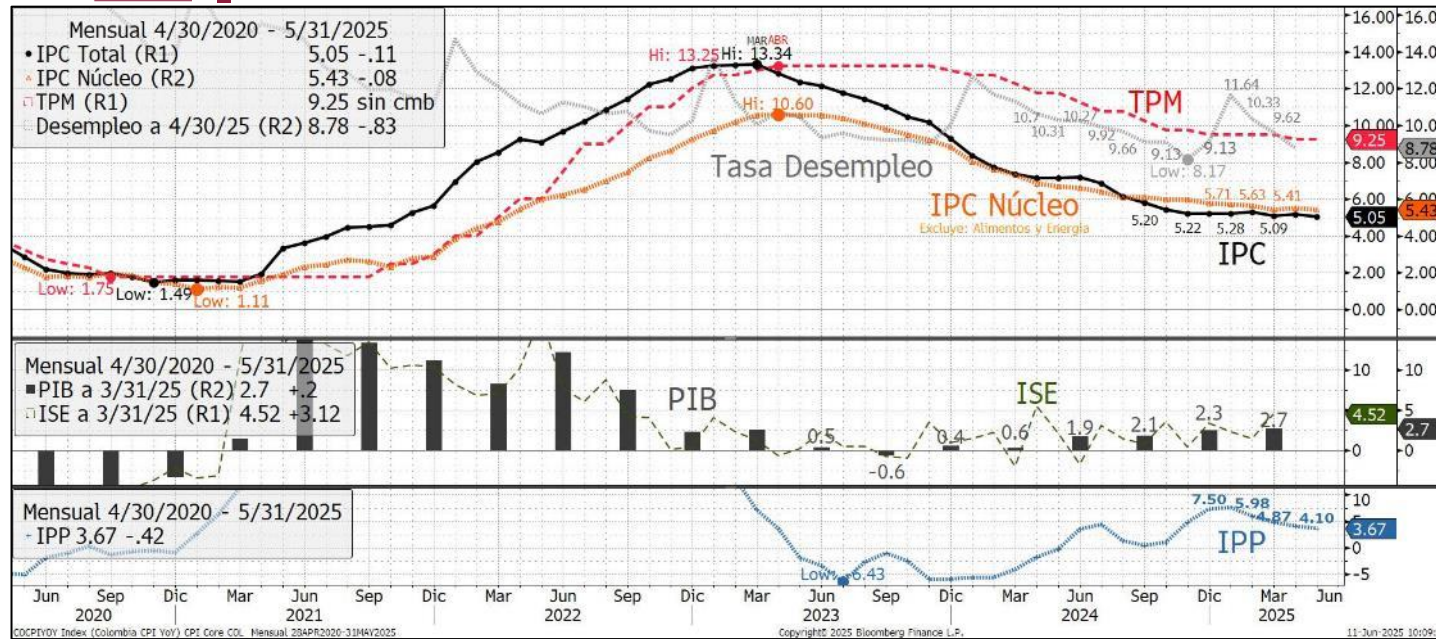
REVISIÓN: Colombia & LATAM

REVISIÓN: LATAM





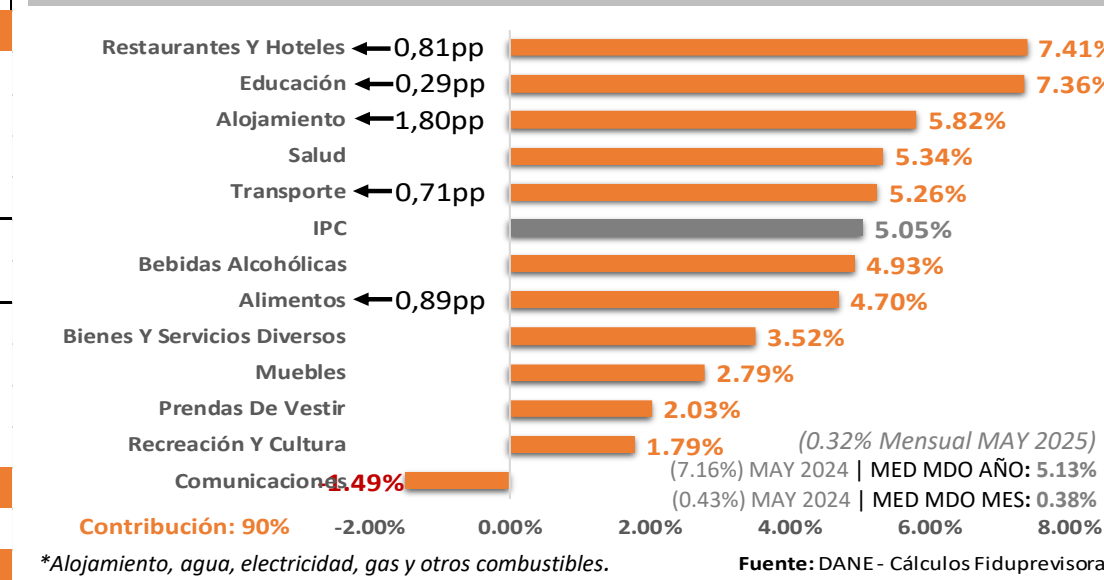
REVISIÓN: Colombia



MERCADO LABORAL (ABR)

Población	ABR-2024	ABR-2025	Variación	%
Ocupados	22,864.6	23,576	711	3.11%
Empleo Formal	10,097.0	10,389	292	2.89%
Desocupados	2,724.4	2,270	-454	-16.68%
Población Fuera de FT	14,413.9	14,714	300	2.08%
PET	40,003.0	40,560.1	557	1.39%
FT (PEA)	25,589.0	25,846.0	257	1.00%
TGP	63.97	63.72	FT/PET	-0.25
TO	57.16	58.13	Ocupados/PET	0.97
TD	10.65	8.78	Desocupados/FT	-1.86
TD (Ciudades)	10.35	8.74		-1.60
TOTAL		PRINCIPALES CIUDADES		
TD Desestacionalizada	10.39	8.76	10.3	8.8
	ABR-2024	ABR-2025	ABR-2024	ABR-2025

Variación anual mayo 2025





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

Expectativa TPM

Próxima Reunión BR: ~~31-ENE-2025~~ | 0pb

~~31-MAR-2025~~ | 0pb

~~30-ABR-2025~~ | -25pb

30-JUN-2025

31-JUL-2025

31-SEP-2025

31-OCT-2025

31-DIC-2025

ENCUESTA BR
MAY-2025

JUN

IE

9.25JUN

9.25

8.25

8.25

7.00

6.75

4.85

4.21

4.20

3.67

3.23

DIC

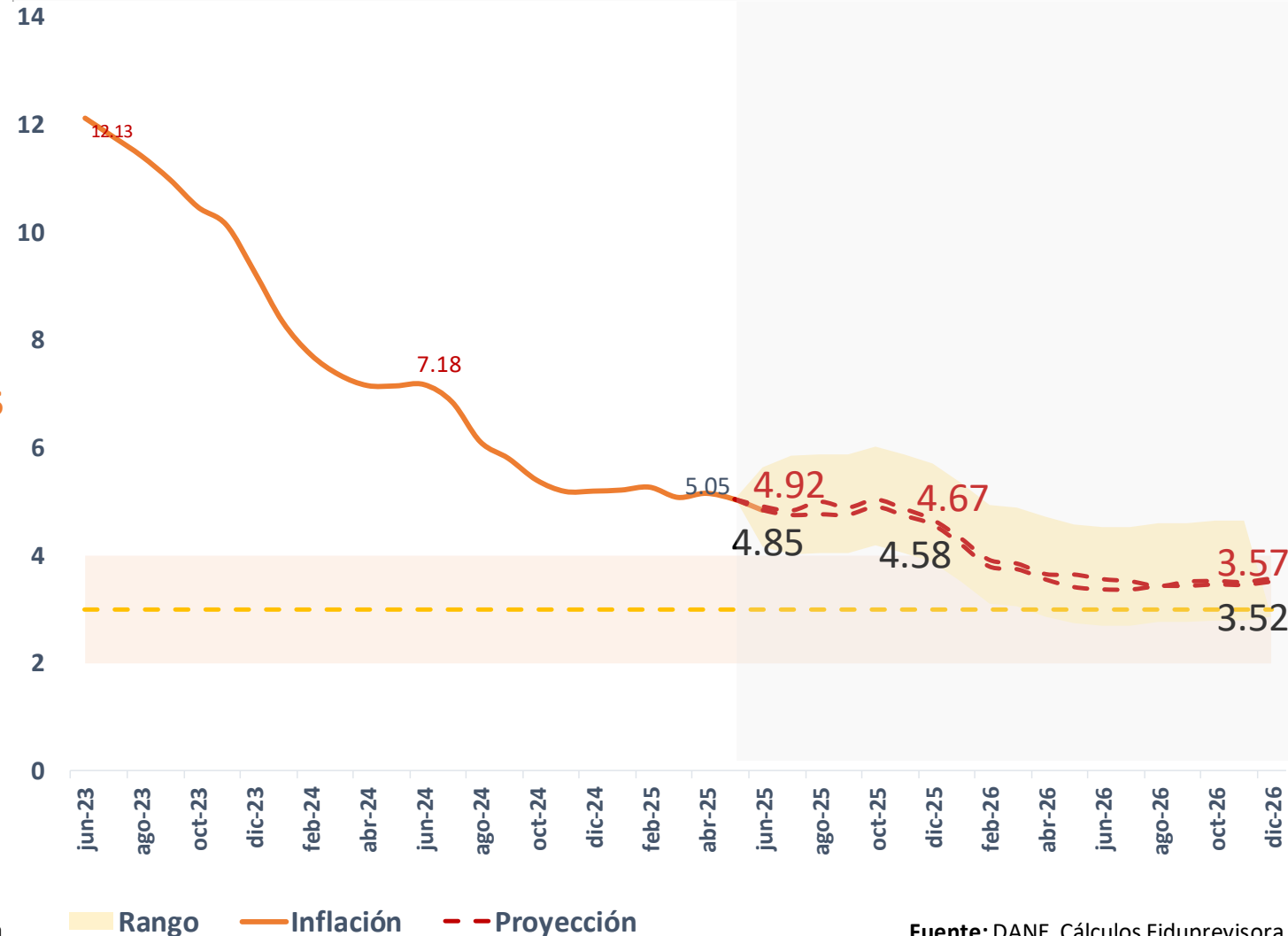
DIC

TPM Inflatión TPM mediana analistas* Rango* Tasa Real

Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora

*Encuesta BR

Pronóstico Inflatión

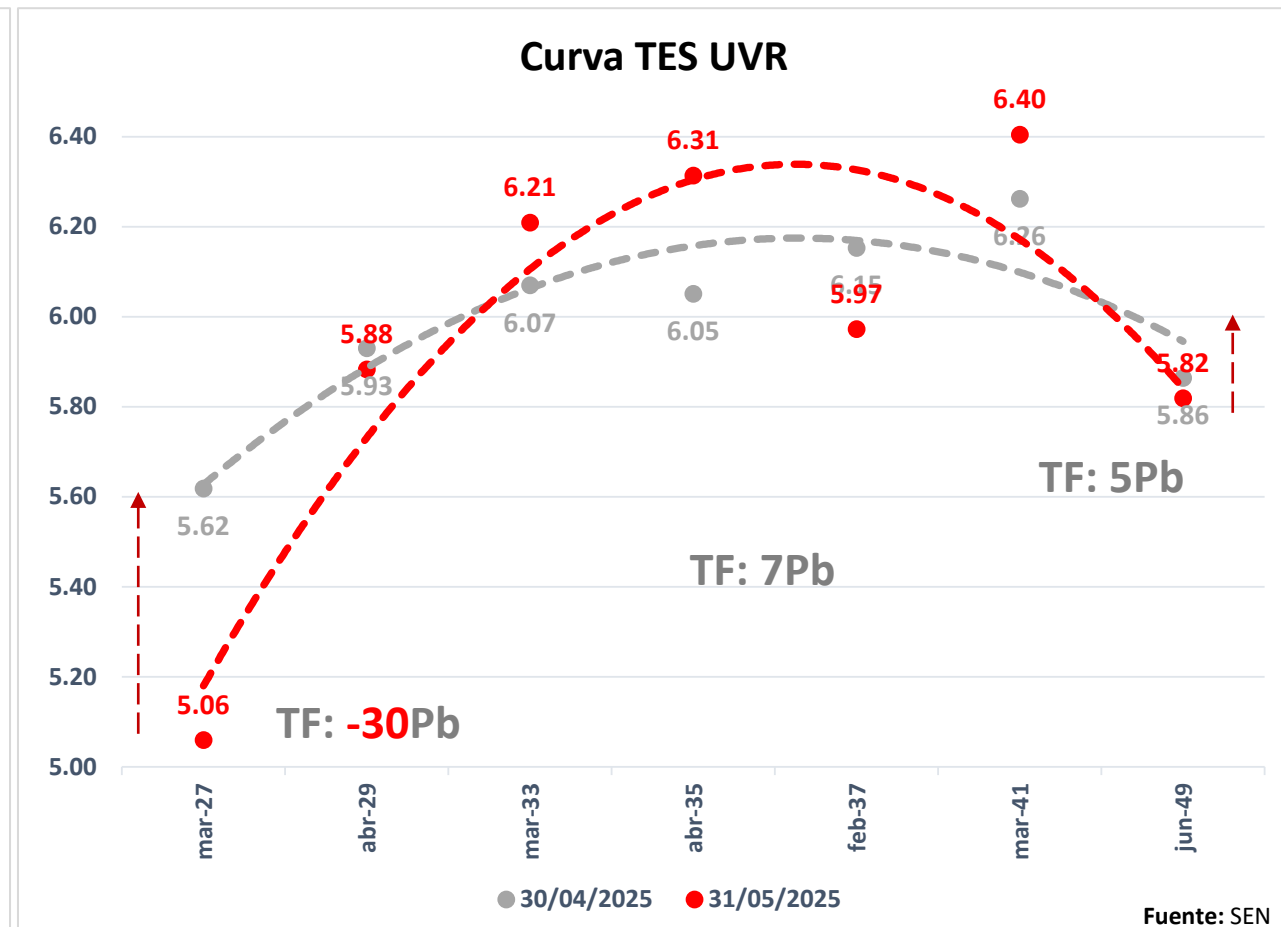
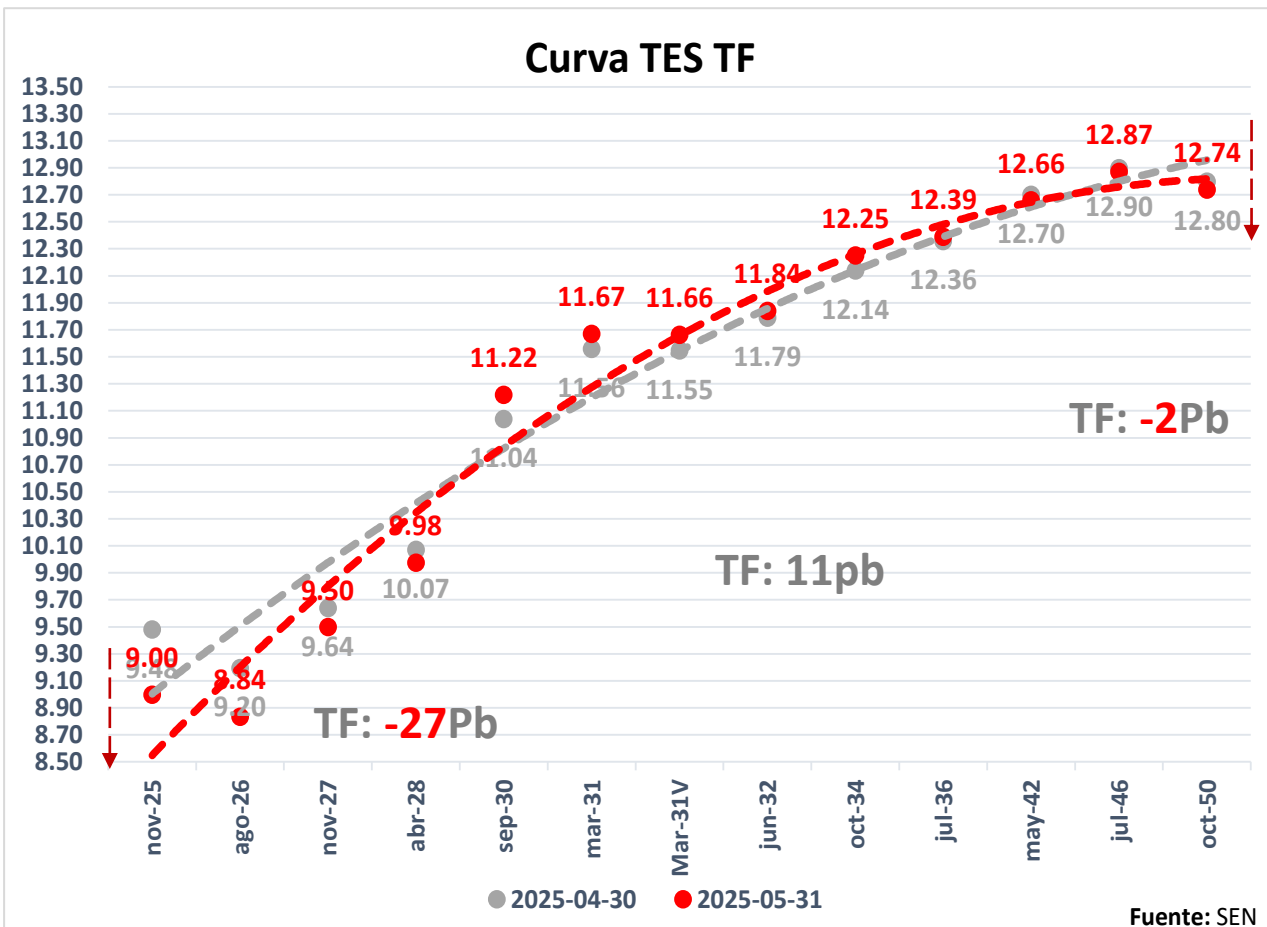


Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora

MERCADOS: Deuda Pública & Dólar



DEUDA PÚBLICA: TES Tasa Fija y UVR



Durante mayo, el comportamiento de los TES refleja una clara consolidación de expectativas de menor inflación y una política monetaria más flexible en el corto plazo. La caída de tasas en los tramos cortos sugiere que el mercado ve menos riesgos inmediatos y más claridad sobre la trayectoria descendente de las tasas de interés. Sin embargo, el comportamiento mixto en los tramos medios y largos muestra que aún hay incertidumbre sobre el entorno macroeconómico de mediano y largo plazo, especialmente respecto a inflación estructural, crecimiento y déficit fiscal.



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

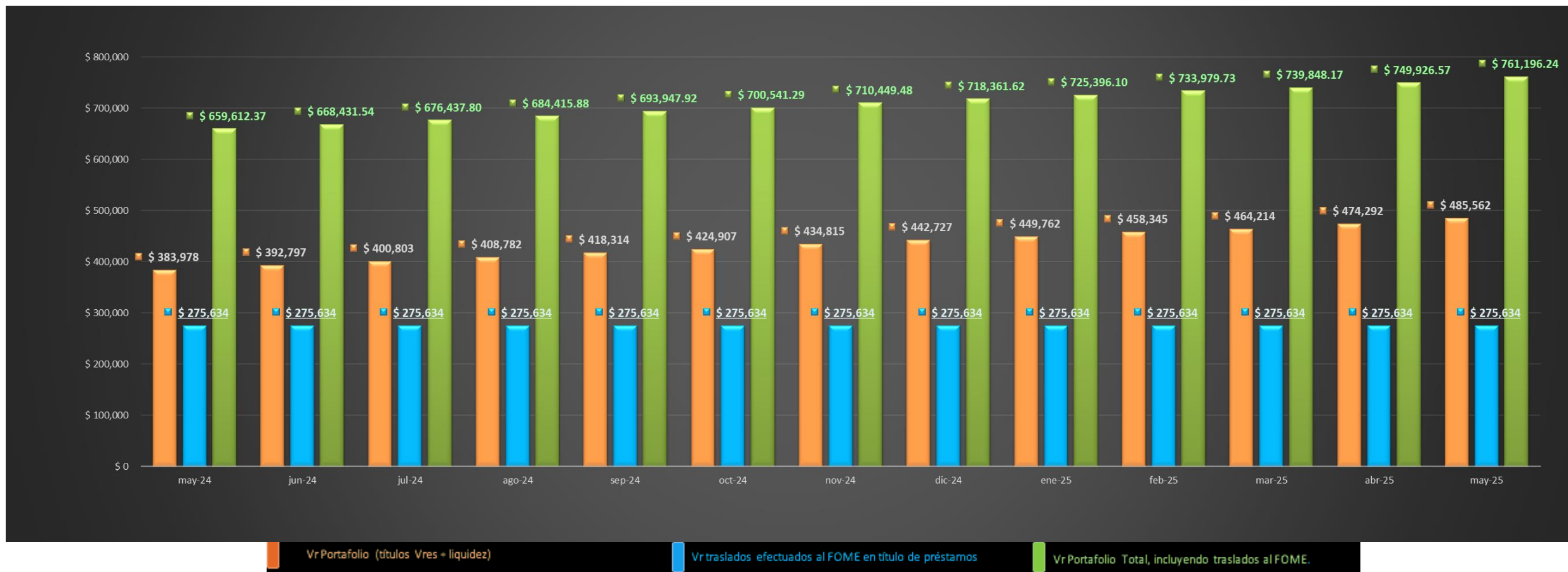
E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES 2025

MAYO 2025

RECURSOS ADMINISTRADOS

Cifras en millones de pesos COP

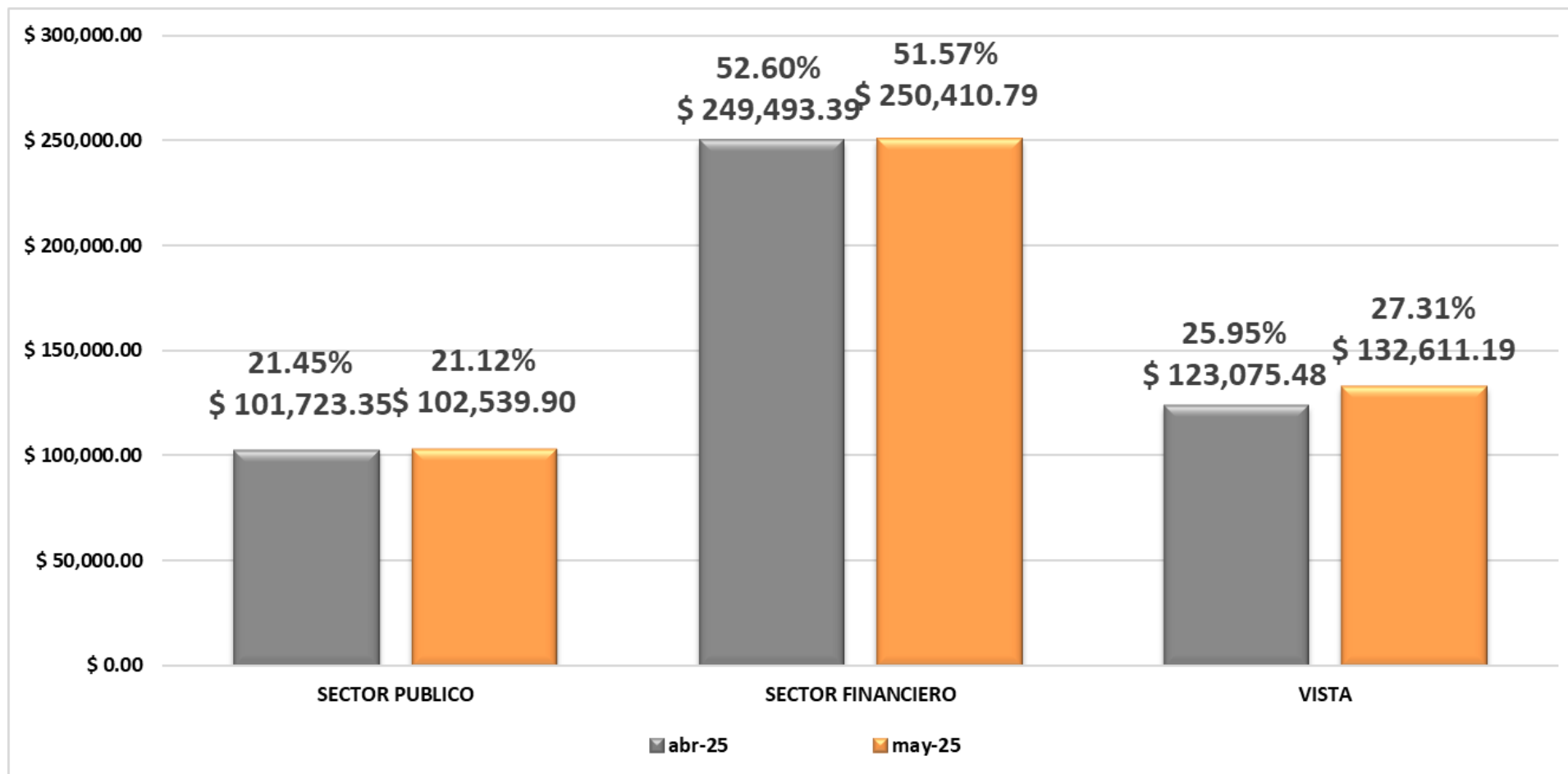
{fiduprevisora}



Al cierre del mes de mayo de 2025 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez) sumaron **\$485.562 millones**, presentando un incremento por valor neto de **\$11.270 millones**, con respecto al cierre del abril 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	abr-25	PART. %	may-25	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 101,723.35	21.45%	\$ 102,539.90	21.12%
	TOTAL PUBLICO	\$ 101,723.35	21.45%	\$ 102,539.90	21.12%
SECTOR FINANCIERO	FINANCIERA DE D	\$ 45,397.19	9.57%	\$ 45,590.99	9.39%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 33,096.31	6.98%	\$ 33,387.73	6.88%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 38,549.28	8.13%	\$ 38,728.58	7.98%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 15,142.90	3.19%	\$ 15,084.55	3.11%
	BANCO SUDAMERIS	\$ 8,095.36	1.71%	\$ 8,191.84	1.69%
	CORPORACION FIN	\$ 31,300.84	6.60%	\$ 31,292.46	6.44%
	BANCO POPULAR S	\$ 39,158.78	8.26%	\$ 39,302.12	8.09%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 13,787.19	2.91%	\$ 13,678.53	2.82%
	BANCO BILBAO VI	\$ 15,071.35	3.18%	\$ 15,111.70	3.11%
	GM FINANCIAL CO	\$ 9,894.20	2.09%	\$ 10,042.30	2.07%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 249,493.39	52.60%	\$ 250,410.79	51.57%
VISTA	BBVA	\$ 11,039.27	2.33%	\$ 19,778.95	4.07%
	BANCOLOMBIA	\$ 11.47	0.00%	\$ 11.50	0.00%
	B POPULAR	\$ 6,189.98	1.31%	\$ 6,233.09	1.28%
	B COLPATRIA	\$ 36,294.12	7.65%	\$ 36,539.09	7.53%
	B AGRARIO	\$ 6.20	0.00%	\$ 16.18	0.00%
	B DE BOGOTÁ	\$ 68.89	0.01%	\$ 69.29	0.01%
	SUDAMERIS	\$ 69,465.55	14.65%	\$ 69,963.08	14.41%
	TOTAL VISTA	\$ 123,075.48	25.95%	\$ 132,611.19	27.31%
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 474,292.22	100.00%	\$ 485,561.88	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 mayo de 2025, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 26.92%. (incluyendo títulos valores y vista).

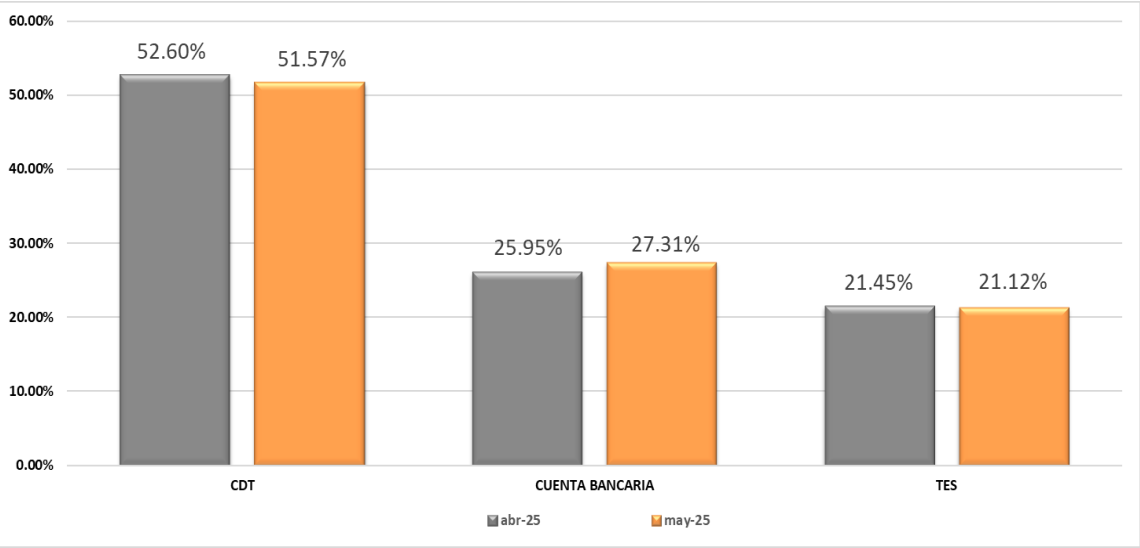
Lineamiento: Garantizar que NO se invertirá en títulos de renta variable, de participación o BOCEAS.



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

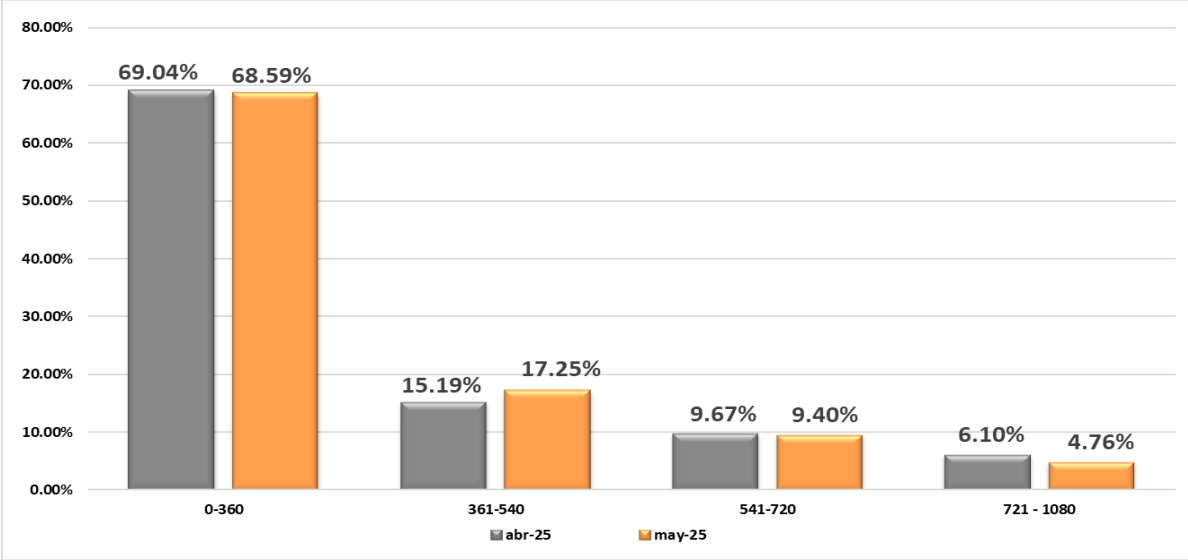
Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN FRL

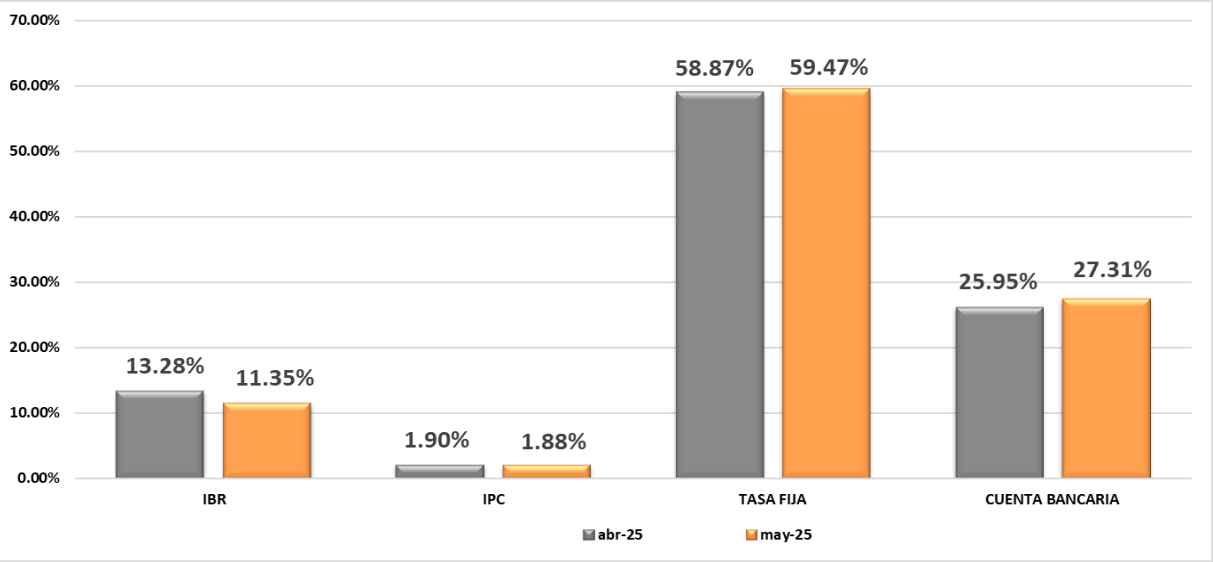


{fiduprevisora}

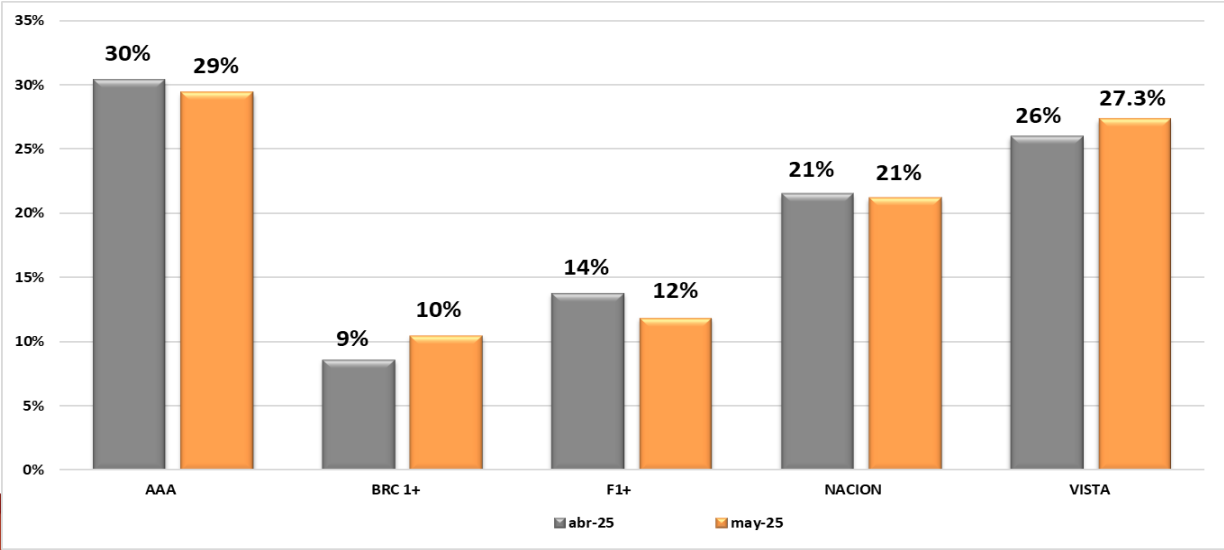
COMPOSICIÓN POR PLAZO AL VENCIMIENTO



COMPOSICIÓN POR TIPO DE INDICADOR



COMPOSICIÓN POR TIPO DE CALIFICACIÓN

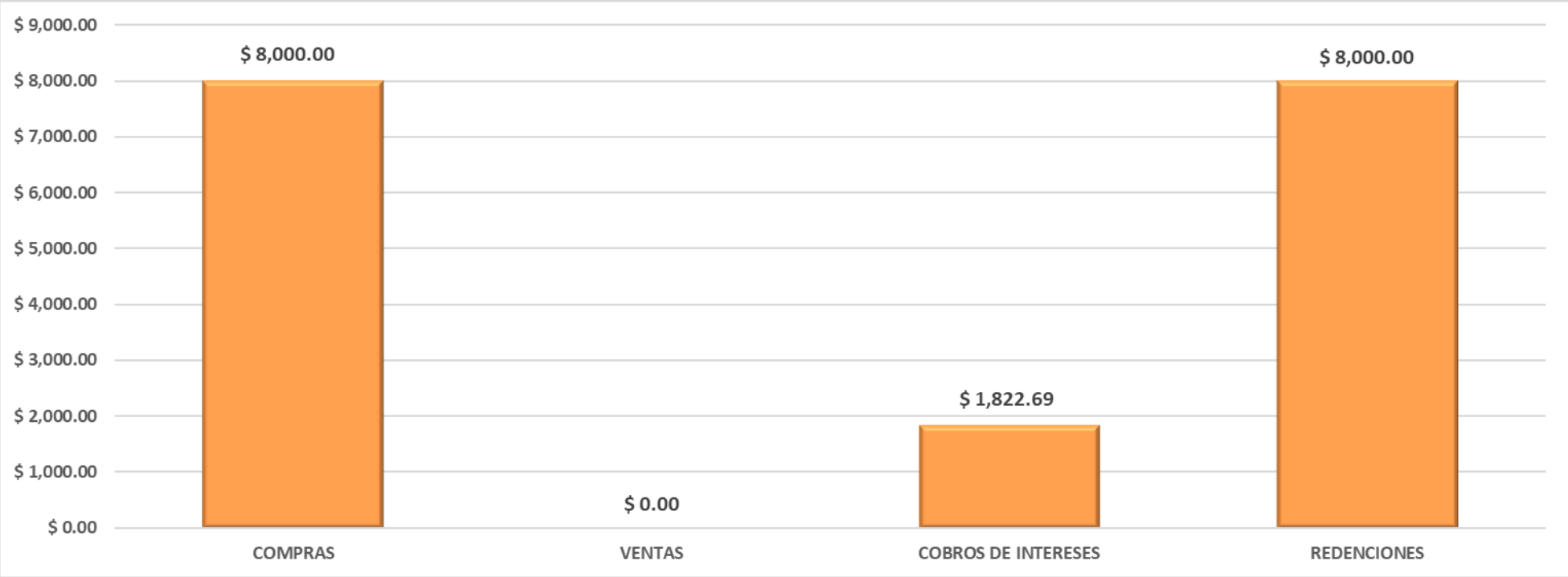


Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA



OPERACIONES REALIZADAS EN MAYO 2025 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 8,000.00
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 1,822.69
REDENCIONES	\$ 8,000.00

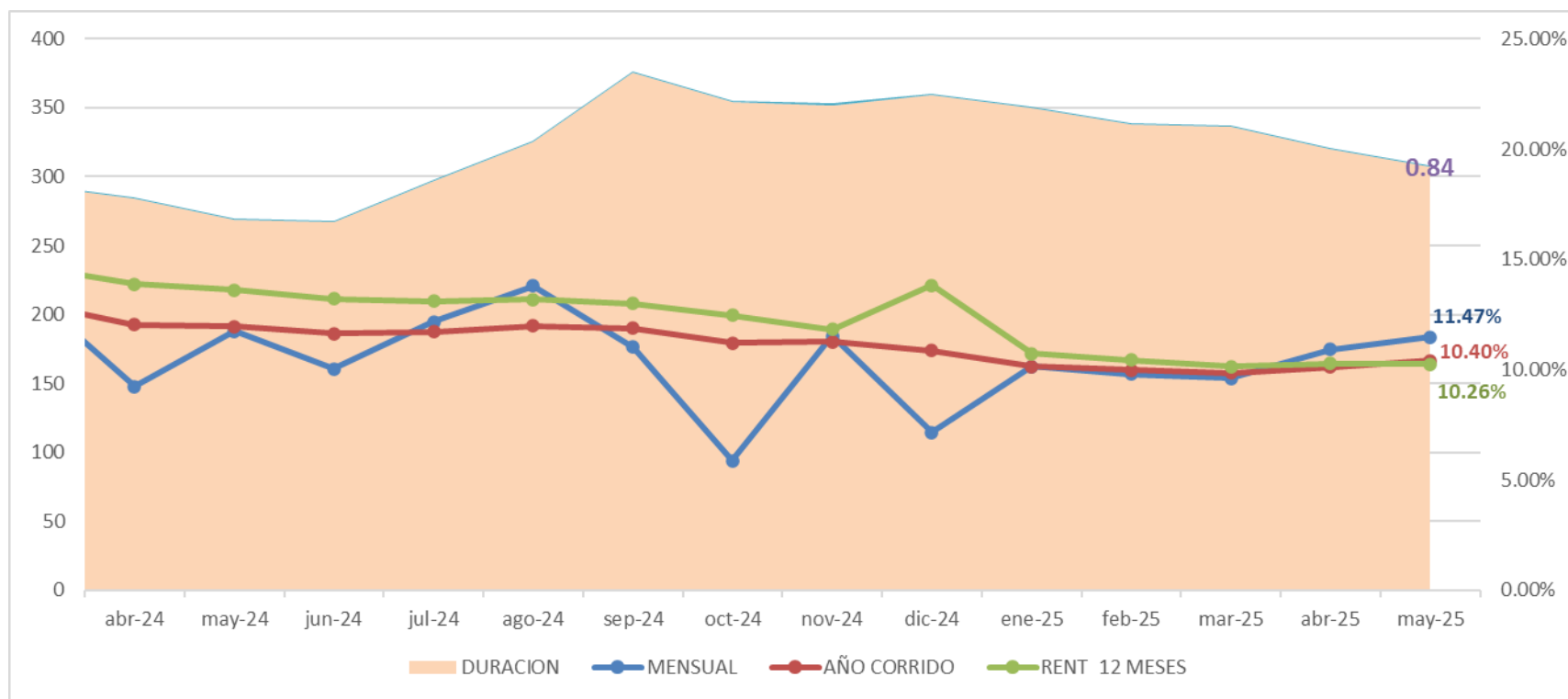
OPERACIONES REALIZADAS EN MAYO 2025 FRL

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	300303	12/05/2025	CORPORACION FIN	CDT	TASA FIJA	TV	9.830000-Nom	\$ 8,000,000,000.00	12/05/2025	12/05/2027	\$ 8,000,000,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	10.20%
								TOTAL COMPRAS		\$ 8,000,000,000.00			
VENTAS													
								TOTAL VENTAS		\$ 0.00			
COBRO INTERESES	299207	5/05/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.6I	\$ 3,000,000,000.00	5/03/2025	5/12/2026	\$ 26,412,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.10%
	296630	7/05/2025	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 2,000,000,000.00	7/10/2024	7/10/2026	\$ 18,004,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.02%
	284065	8/05/2025	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 71,994,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	15.80%
	295664	8/05/2025	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	8/05/2025	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	10/05/2025	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2024	10/01/2026	\$ 42,420,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	14.15%
	284956	10/05/2025	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3I	\$ 8,000,000,000.00	10/11/2023	10/05/2025	\$ 79,856,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.66%
	298787	12/05/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8I	\$ 8,000,000,000.00	12/02/2025	12/02/2027	\$ 71,488,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.33%
	298847	13/05/2025	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	9.970900-Nom	\$ 1,000,000,000.00	13/02/2025	13/02/2028	\$ 24,927,000.00	BANCO POPULAR S.A.	10.35%
	296325	16/05/2025	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.65I	\$ 5,000,000,000.00	16/09/2024	16/03/2026	\$ 44,000,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	12.14%
	288496	17/05/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2024	17/01/2026	\$ 38,092,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.05%
	296664	19/05/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 2,000,000,000.00	19/03/2024	19/09/2025	\$ 16,514,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.42%
	298250	20/05/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 4,500,000,000.00	20/11/2024	20/11/2026	\$ 40,905,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.17%
	293358	20/05/2025	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%
	297178	20/05/2025	CORPORACION FIN	CDT	TASA FIJA	TV	9.550000-Nom	\$ 10,000,000,000.00	20/11/2024	20/11/2026	\$ 238,750,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	9.90%
	289338	23/05/2025	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	26/05/2025	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 10,000,000,000.00	26/03/2024	26/12/2025	\$ 84,440,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.48%
	296498	27/05/2025	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 4,000,000,000.00	27/09/2024	27/09/2026	\$ 35,944,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.17%
	298698	27/05/2025	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	9.459100-Nom	\$ 7,000,000,000.00	27/11/2024	27/05/2026	\$ 165,536,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	10.10%
	298700	27/05/2025	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	9.459100-Nom	\$ 3,000,000,000.00	27/11/2024	27/05/2026	\$ 70,944,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	10.10%
	289415	28/05/2025	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		\$ 1,822,691,500.00			
REDENCION	284956	10/05/2025	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3I	\$ 8,000,000,000.00	10/11/2023	10/05/2025	\$ 8,000,000,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.66%
								TOTAL REDENCIONES		\$ 8,000,000,000.00			

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
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
abr-25	10.90%	10.11%	10.27%	320	0.88
may-25	11.47%	10.40%	10.26%	307	0.84

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



Al corte de mayo de 2025 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.84 años, lo cual equivale a 307 días, ubicándonos en un nivel cercano al año por plazo promedio al vencimiento.

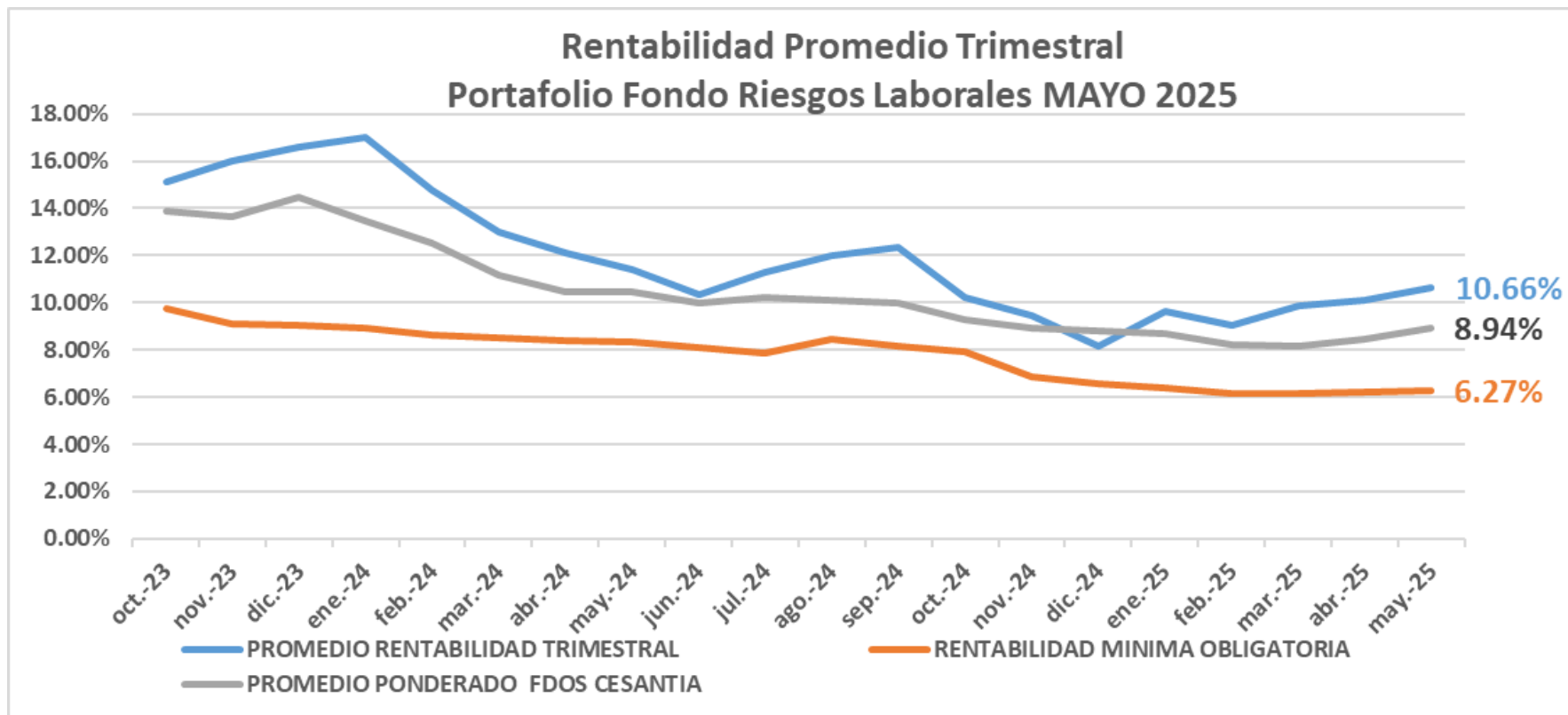
RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 644,248,500.00	14.54%
IPC	\$ 83,920,000.00	1.89%
TASA FIJA	\$ 2,828,478,000.00	63.85%
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 873,412,330.42	19.72%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 4,430,058,830.42	100.00%

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%
abr.-25	\$ 474,292,218,834.27	\$ 474,292	3,993,348,610.78	10.90%	10.11%
may.-25	\$ 485,561,884,354.01	\$ 485,562	4,430,058,830.42	11.47%	10.40%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MÍNIMA FONDOS DE CESANTÍAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO {fiduprevisora)

/ CIRCULAR 31 DE 2025 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL



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

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MÍNIMA FONDOS DE CESANTÍAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO /
CIRCULAR 31 DE 2025 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	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	31-01-2025 AL 30-04-2025	28-02-2025 AL 31-05-2025
SKANDIA	10.33%	10.40%	10.06%	9.98%	9.98%	9.81%	9.24%	8.42%	8.39%	8.48%	8.20%	7.91%	8.05%	8.33%
PROTECCION	10.83%	10.82%	10.03%	10.32%	10.17%	9.88%	8.91%	8.80%	8.81%	8.86%	8.16%	8.35%	8.55%	9.11%
COLFONDOS	9.23%	9.35%	8.66%	10.34%	10.09%	10.27%	9.90%	9.32%	9.43%	9.27%	8.88%	8.15%	8.47%	8.89%
PORVENIR	10.61%	10.34%	10.14%	10.11%	10.07%	10.04%	9.43%	8.89%	8.43%	8.13%	8.21%	8.04%	8.36%	8.84%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	10.48%	10.44%	9.96%	10.21%	10.11%	9.99%	9.27%	8.93%	8.80%	8.67%	8.21%	8.16%	8.44%	8.94%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	11.19%	10.44%	10.83%	10.51%	11.23%	10.91%	10.56%	9.15%	8.79%	8.48%	8.22%	8.18%	8.25%	8.36%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	8.39%	8.35%	8.12%	7.88%	8.42%	8.18%	7.92%	6.87%	6.59%	6.36%	6.16%	6.14%	6.19%	6.27%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 31 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%
abr.-25	10.90%	10.10%	8.44%	6.19%	3.91%
may.-25	11.47%	10.66%	8.94%	6.27%	4.39%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA JUNIO 2025

	LÍMITES	PROPUESTA PARTIC.	TÍTULO	Participación 30 ABR 25	Participación 31 MAY 25
DEUDA PÚBLICA	100%	10%-30%	TCO, TES	21.45% ↑	21.12% ↑
VIGILADOS POR SIF	100%	35%-60%	BONOS CDTs BANCARIOS	52.60% ↑	51.57% ↑
DEPOSITOS VISTA	100%	20%-45%	CTAS BANCARIAS & DEP. REMUNERADOS	25.95% ↓	27.31% ↓
DURACIÓN AÑOS	> ó cercana a 1 AÑO			0.88 ↗	0.84 ↗

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 TF o IPC.

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 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

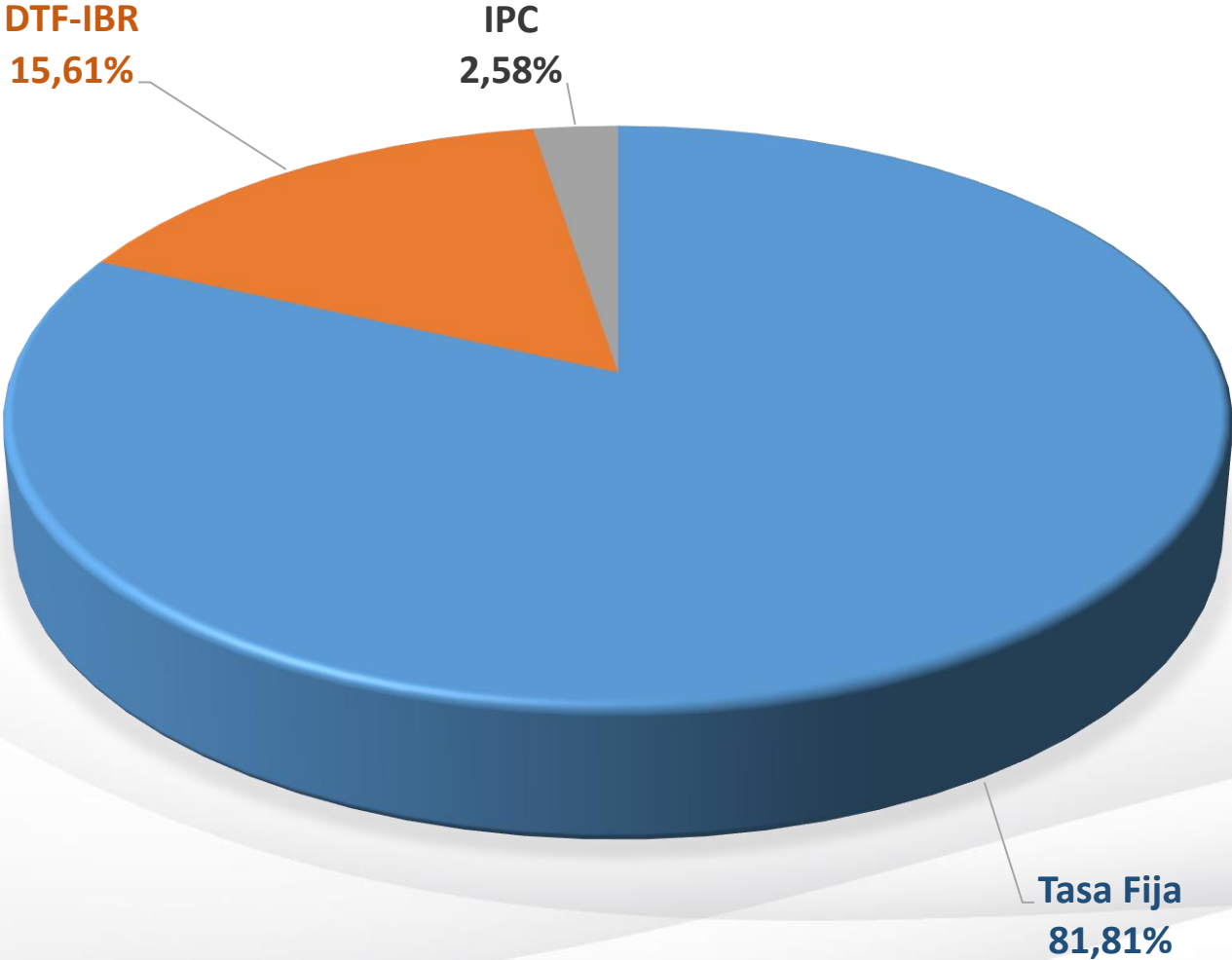
A man and a woman in professional business attire are standing back-to-back, smiling at the camera. They are in a modern office with large windows, orange-painted pipes on the ceiling, and contemporary furniture. The man is on the left, wearing a dark suit and blue tie, with his arms crossed. The woman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

RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO 31 DE MAYO DE 2025

A high-angle, top-down view of a business meeting in a modern office. Four people are gathered around a large conference table. A man in a dark suit stands at the top of the frame, leaning over the table and pointing at a document. Three other people, two men and one woman, are seated around the table. One man on the left is looking at a laptop, while the woman on the right is writing on a notepad. The table is cluttered with various items: a laptop, a pen holder with several pens, a coffee cup, and several sheets of paper, some of which feature bar charts and graphs. In the background, a large monitor displays a bar chart with the text '2020 Q1' and '2020 Q2' visible. The entire image is overlaid with a semi-transparent red filter, and the text 'RIESGO DE MERCADO' is centered in white, bold, sans-serif capital letters.

RIESGO DE MERCADO

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	3.42%
DTF-IBR	-12.54%
IPC	0.93%

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

Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		abr-25	may-25	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	4.96%	3.17%	(179.21)	(179.21)
	MSCI COLCAP	3.92%	2.91%	(101.11)	(101.11)
Tasa de Cambio	TRM	2.79%	1.95%	(83.92)	(83.92)
	COP/EUR	2.72%	2.27%	(45.00)	(45.00)
FICs		0.06%	0.05%	(0.69)	(0.69)
Tasas de interés variables	IPC	0.69%	0.85%	16.21	16.21
	DTF CP	0.04%	0.06%	1.73	3.09
	DTF LP	0.06%	0.07%	1.36	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.56%	0.45%	(10.93)	(5.92)
	CP2	0.20%	0.22%	2.04	
	CP3	0.13%	0.16%	2.98	
Cero Cupón UVR	CP1	0.44%	0.28%	(16.33)	(18.69)
	CP2	0.11%	0.08%	(2.92)	
	CP3	0.04%	0.04%	0.56	
Treasuries	CP1	4.55%	4.48%	(7.21)	(58.50)
	CP2	1.61%	1.18%	(43.42)	
	CP3	0.98%	0.90%	(7.87)	
CDS		11.97%	0.00%	(1,197.31)	(1,197.31)

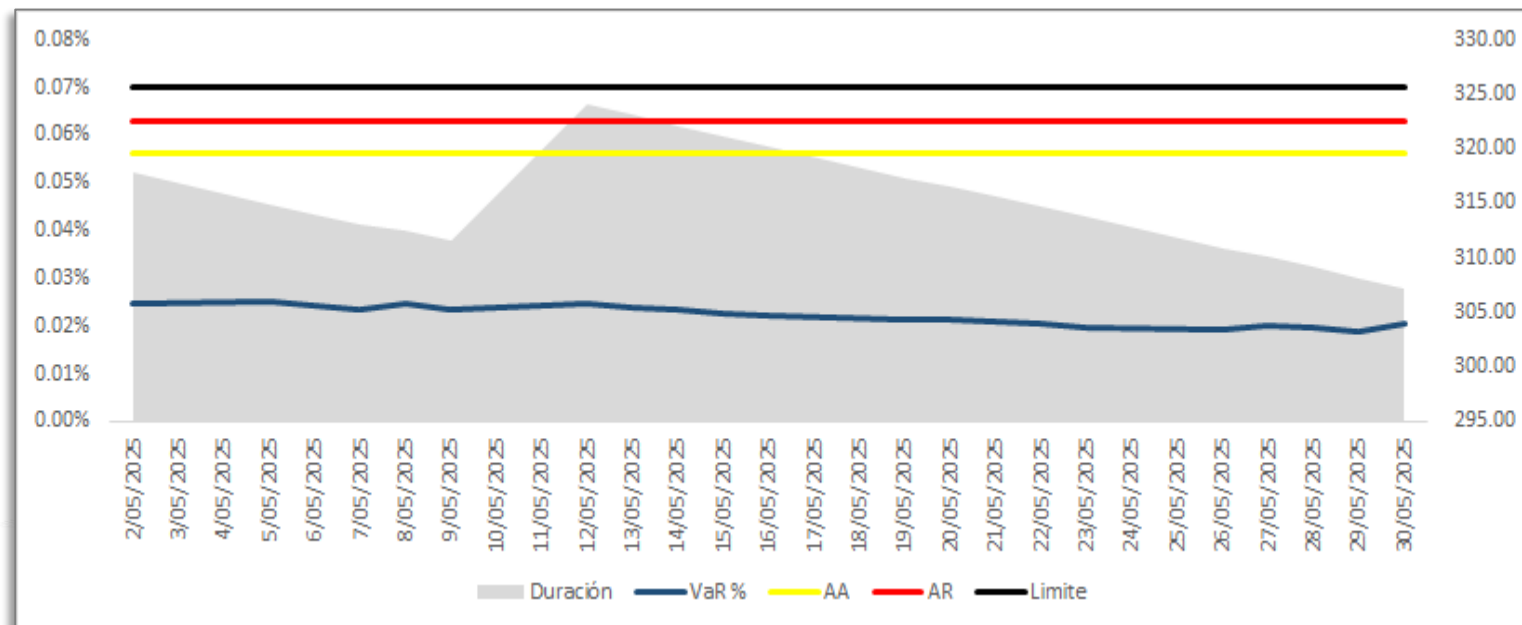
Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	abr-25	may-25	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 594,042,263	\$ 534,670,971	● \$ (59,371,292)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 408,605,855	\$ 312,791,389	● \$ (95,814,465)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 181,377,961	\$ 205,511,260	● \$ 24,133,298
TF - pesos (CCC) C3	\$ 4,058,447	\$ 16,368,322	● \$ 12,309,875
DTF-IBR	\$ 1,140,891	\$ 1,414,969	● \$ 274,078
DTF-IBR CP	\$ 696,208	\$ 856,409	● \$ 160,201
DTF-IBR LP	\$ 444,683	\$ 558,560	● \$ 113,877
IPC	\$ 10,051,164	\$ 6,563,881	● \$ (3,487,283)
VaR Regulatorio	\$ 362,448,818	\$ 370,898,420	● \$ 8,449,602
VaR Relativo	0.10%	0.11%	● 0.002%
Duración	320	306	● (13.61)

Cifras en pesos

Consumo VaR NSE

Valor de Mercado	\$ 485,562
Yield	7.00%
Duración	0.84
Duración Mod	0.79
Convexidad	1.60



	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
■	0.02%	0.06%	0.06%	0.07%	0.04%
■	\$ 99.61	\$ 272	\$ 306	\$ 340	\$ 205

Cifras en millones

*Corte de la información: 31 de mayo 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%	21.12%	485,562	102,540	383,022
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	21.12%	388,450	102,540	285,910
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SFC	100.00%	51.57%	485,562	250,411	235,151
BANCO DE BOGOTA	10.00%	7.98%	48,556	38,729	9,828
BANCO BBVA	9.20%	3.11%	44,672	15,112	29,560
BANCOLOMBIA	10.00%	2.82%	48,556	13,679	34,878
CORFICOLOMBIANA	10.00%	6.44%	48,556	31,292	17,264
GM FINANCIAL COLOMBIA	7.00%	2.07%	33,989	10,042	23,947
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	6.88%	48,556	33,388	15,168
FINDETER	9.90%	9.39%	48,071	45,591	2,480
BANCO DE OCCIDENTE	9.00%	3.11%	43,701	15,085	28,616
BANCO POPULAR	8.90%	8.09%	43,215	39,302	3,913
BANCO SUDAMERIS	8.50%	1.69%	41,273	8,192	33,081
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	27.31%	485,562	132,611	352,951
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	15.60%	7.53%	75,748	36,539	39,209
SUDAMERIS VISTA	16.41%	14.41%	79,695	69,963	9,732
BANCO DE BOGOTA VISTA	10.02%	0.01%	48,673	69	48,603
BANCO POPULAR VISTA	8.01%	1.28%	38,873	6,233	32,640
BBVA VISTA	13.69%	4.07%	66,463	19,779	46,684
BANCO AGRARIO	15.10%	0.00%	73,320	16	73,304
BANCOLOMBIA	15.18%	0.00%	73,723	12	73,711
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	26.92%	145,669	130,710	14,958
TOTAL				485,562	

Cifras en millones

{fiduprevisora}

Comprometidos con
lo que más valoras

* Información financiera 31 de mayo 2025.

