

COMITÉ FINANCIERO CONSORCIO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN JUNIO 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

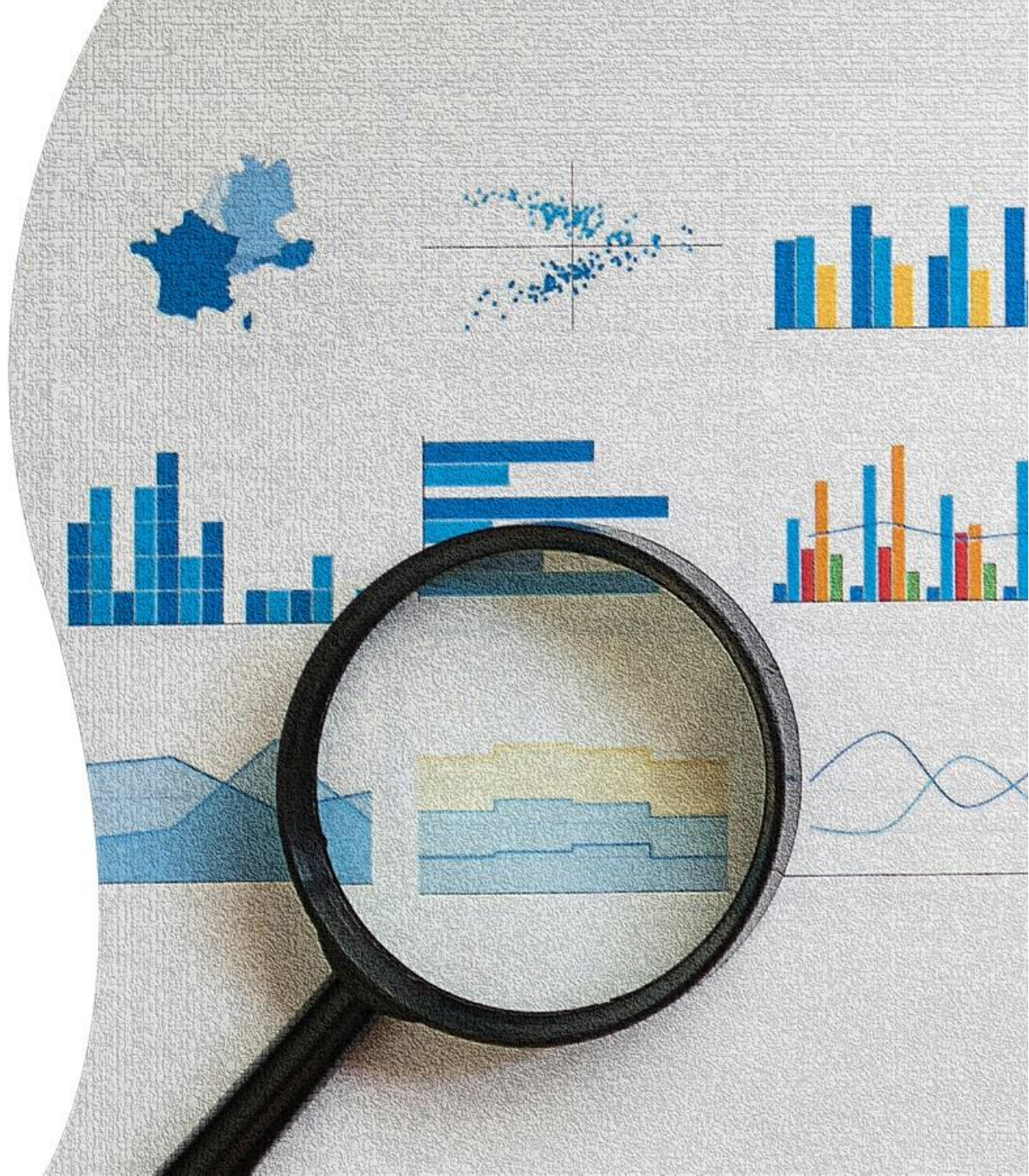


{fiduprevisora)

PRESENTACIÓN ECONOMICA

JULIO 2025 | REVISIÓN JUNIO

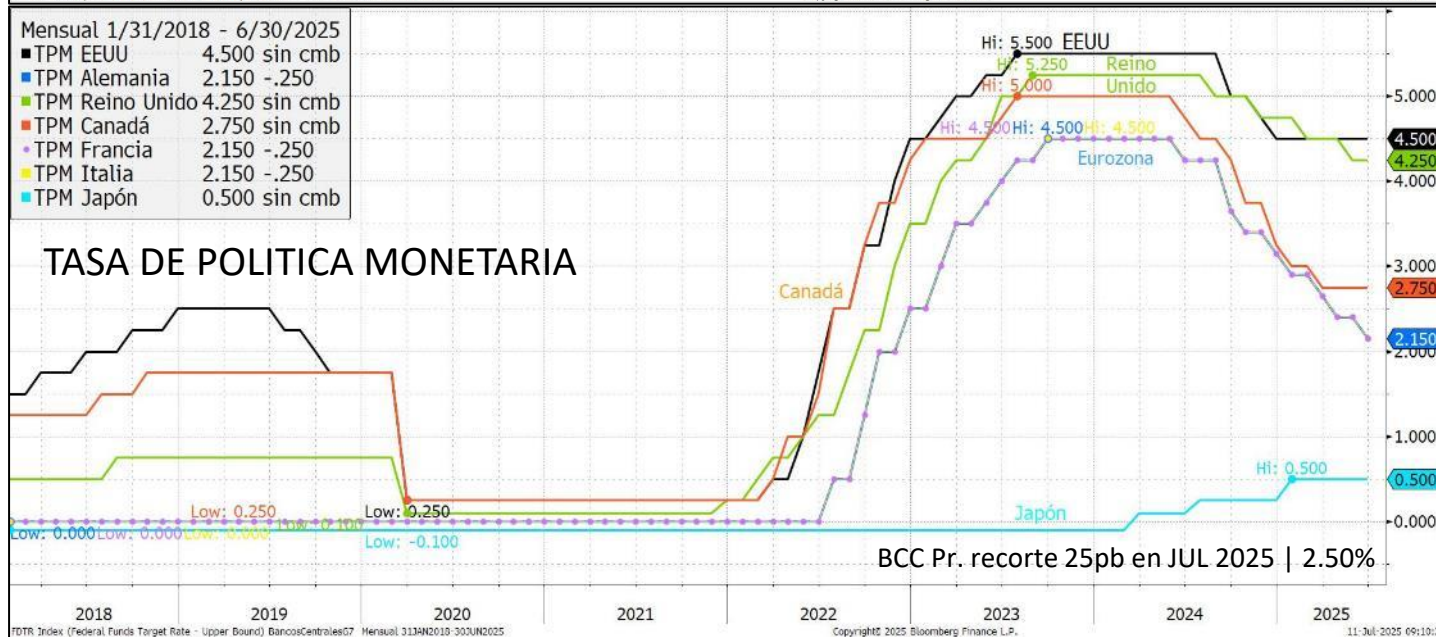
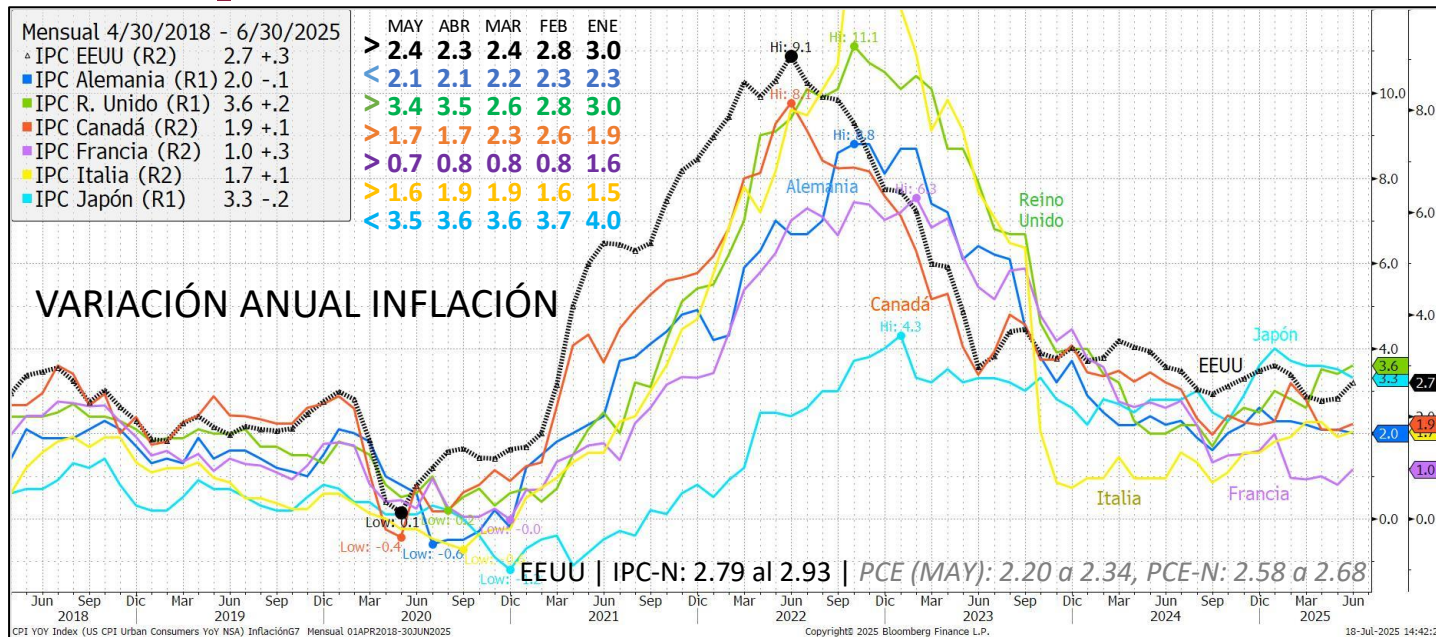
DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
VP. INVERSIONES



REVISIÓN: EEUU-G7



REVISIÓN: Estados Unidos & G7



REVISIÓN: Colombia & LATAM



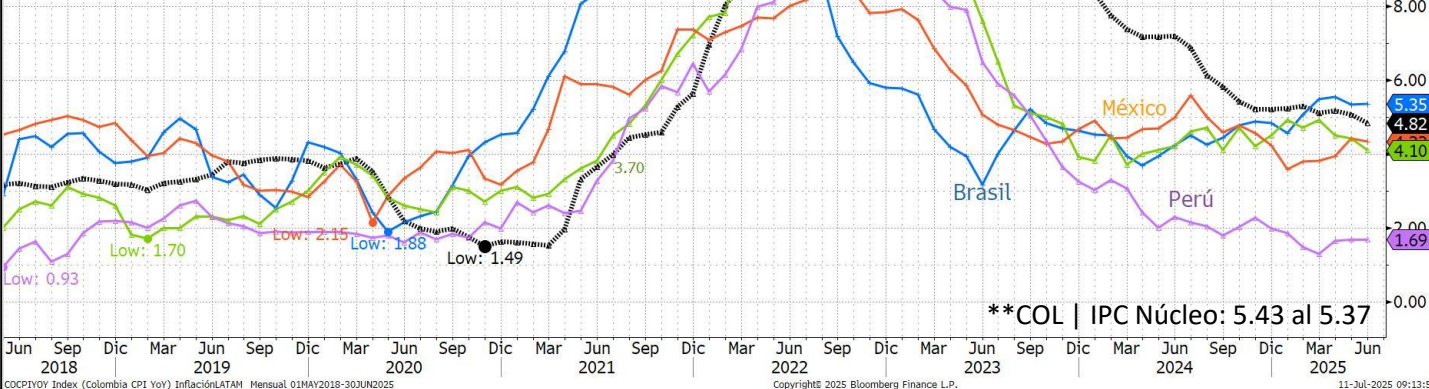
REVISIÓN: LATAM

Mensual 5/31/2018 - 6/30/2025

▲ IPC Colombia 4.82 -.23
▲ IPC Brasil 5.35 +.03
▲ IPC Chile 4.10 -.30
▲ IPC México 4.32 -.10
▲ IPC Perú 1.69 sin cmb

	MAY	ABR	MAR	FEB	ENE
<	5.05	5.16	5.09	5.28	5.22
>	5.32	5.53	5.48	5.06	4.56
<	4.40	4.50	4.90	4.70	4.90
>	4.42	3.93	3.80	3.77	3.59
=	1.69	1.65	1.28	1.48	1.85

VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN



COCPYOY Index (Colombia CPI YoY) InflationLATAM Mensual 01MAY2018-30JUN2025

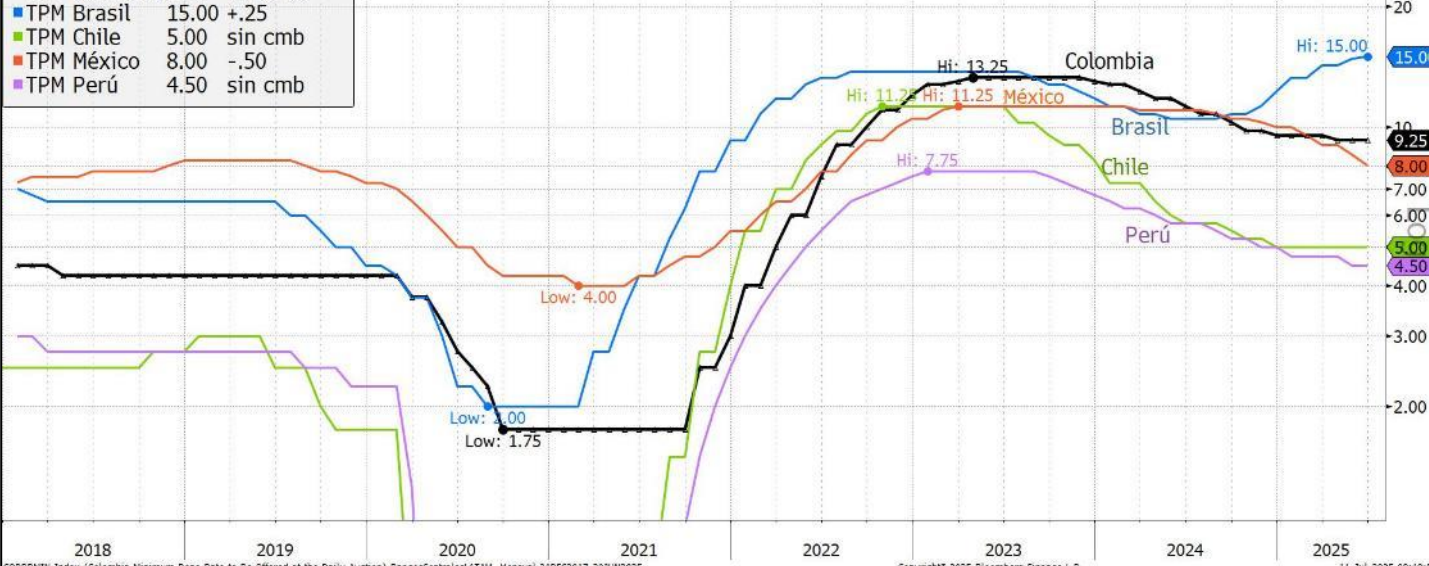
Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

11-Jul-2025 09:13:56

Mensual 12/31/2017 - 6/30/2025

▲ TPM Colombia 9.25 sin cmb
▲ TPM Brasil 15.00 +.25
▲ TPM Chile 5.00 sin cmb
▲ TPM México 8.00 -.50
▲ TPM Perú 4.50 sin cmb

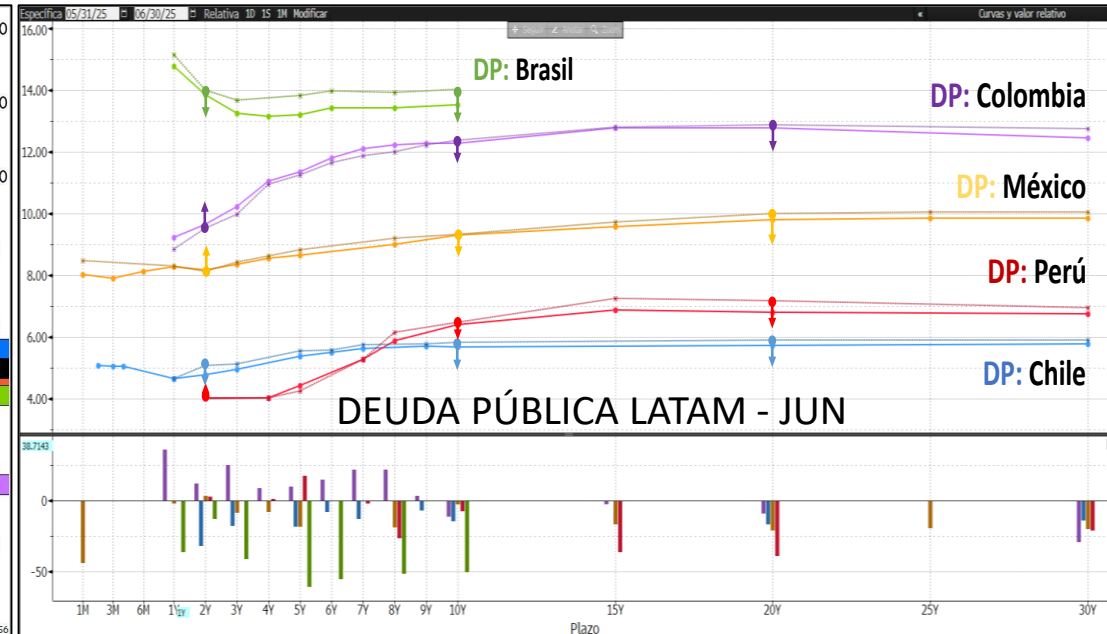
TASA DE POLITICA MONETARIA



COBRFIN Index (Colombia Minimum Repo Rate to be Offered at the Daily Auction) BancosCentralesLATAM Mensual 31DEC2017-30JUN2025

Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

11-Jul-2025 09:19:50



Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

Mensual 7/31/2020 - 6/30/2025

▲ COLOMBIA CDS 5Y 223.290 -3.45%
▲ BRASIL CDS 5Y 149.032 -7.90%
▲ CHILE CDS 5Y 53.664 -9.32%
▲ PERÚ CDS 5Y 80.884 -6.43%
▲ MÉXICO CDS 5Y 108.251 -9.87%

	31-MAY	30-ABR	31-MAR	28-FEB	31-ENE
231	267	227	194	203	
162	180	186	180	180	
59	69	60	56	60	
86	101	89	82	83	
120	138	136	122	132	

PRIMAS DE RIESGO LATAM CDS 5 años



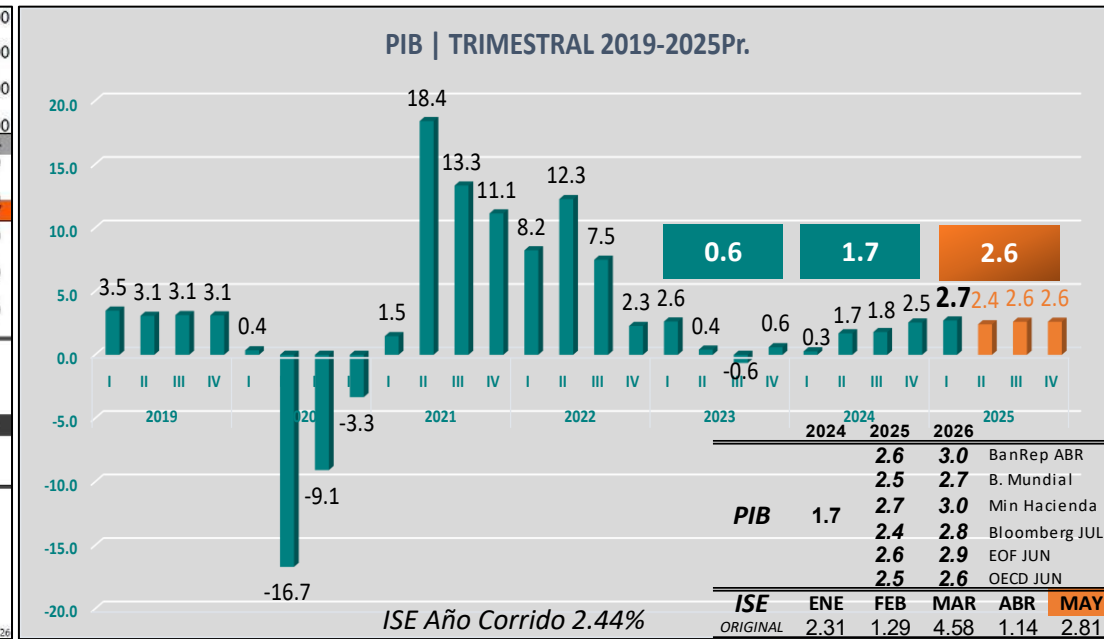
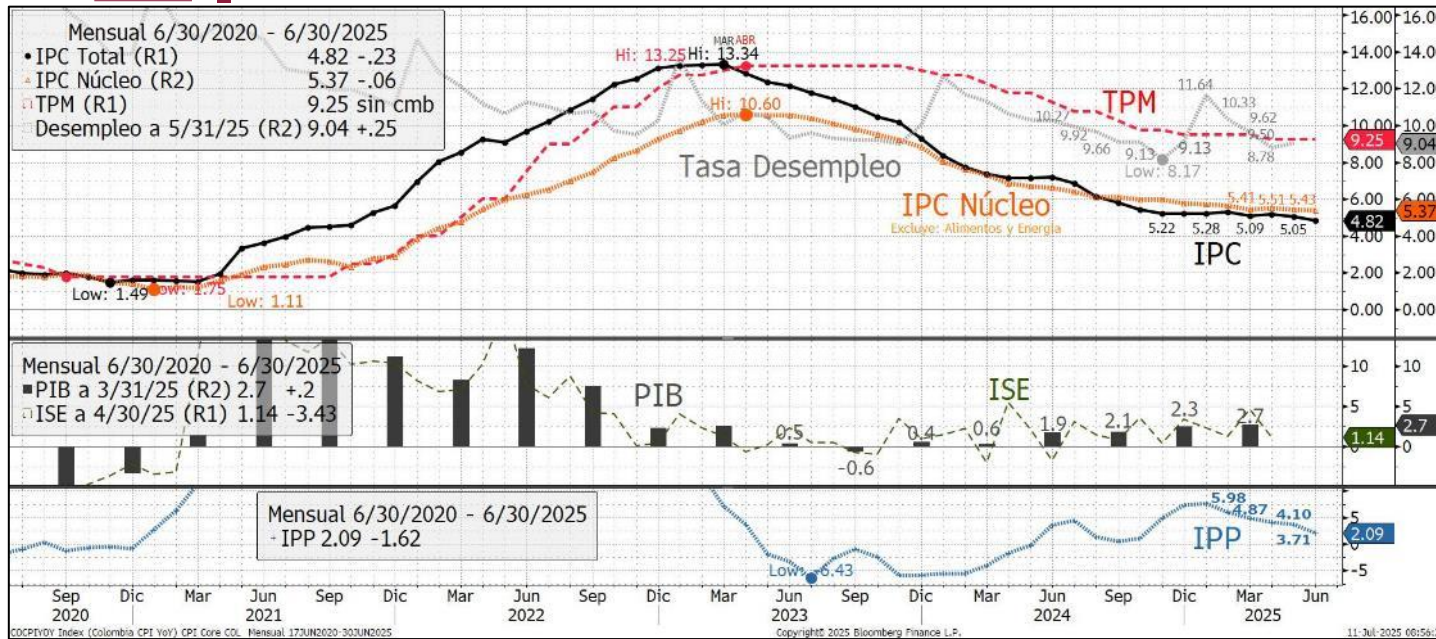
CCOLON CDS 5Y USD SR 5Y 014) CDS grafica Mensual 31JUL2020-30JUN2025

Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

11-Jul-2025 09:55:48



REVISIÓN: Colombia

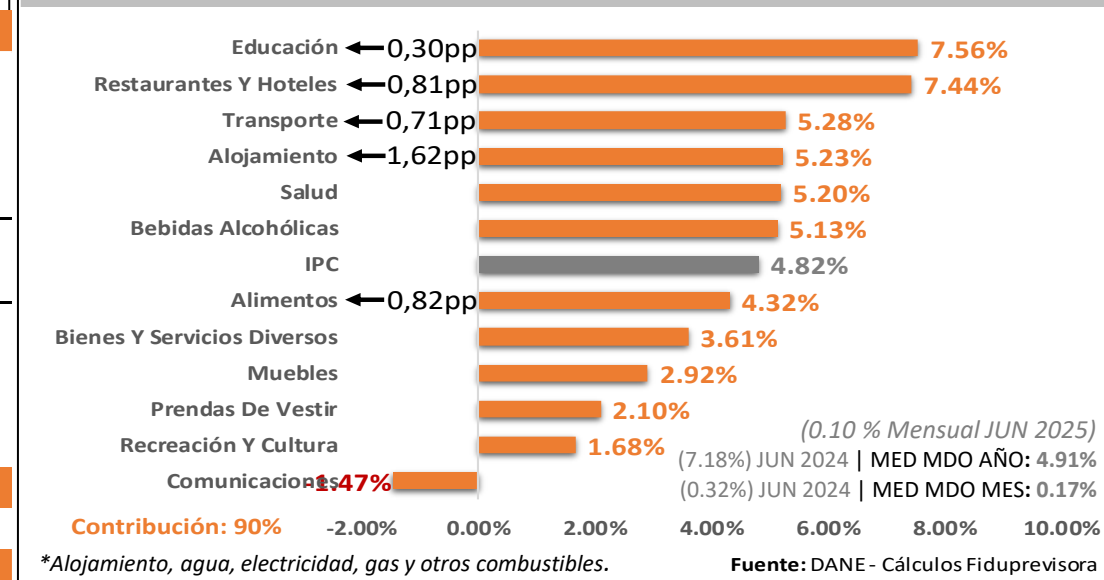


MERCADO LABORAL (MAY)

Población	MAY-2024	MAY-2025	Variación	%
Ocupados	23,030.1	23,627	597	2.59%
Empleo Formal	10,341.8	10,585	243	2.35%
Desocupados	2,646.2	2,347	-299	-11.30%
Población Fuera de FT	14,374.6	14,632	257	1.79%
PET	40,050.8	40,605.6	555	1.39%
FT (PEA)	25,676.3	25,973.9	298	1.16%
TGP	64.11	63.97	FT/PET	-0.14
TO	57.50	58.19	Ocupados/PET	0.68
TD	10.31	9.04	Desocupados/FT	-1.27
TD (Ciudades)	10.31	8.98		-1.33
TOTAL		PRINCIPALES CIUDADES		
TD Desestacionalizada	10.30	9.02	10.4	9.0
	MAY-2024	MAY-2025	MAY-2024	MAY-2025

Fuente: Bloomberg - DANE | Cálculos Fiduprevisora

Variación anual junio 2025





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

Expectativa Tasa de Política Monetaria (BR)

Próxima Reunión BR: 30-ABR-2025 | -25pb

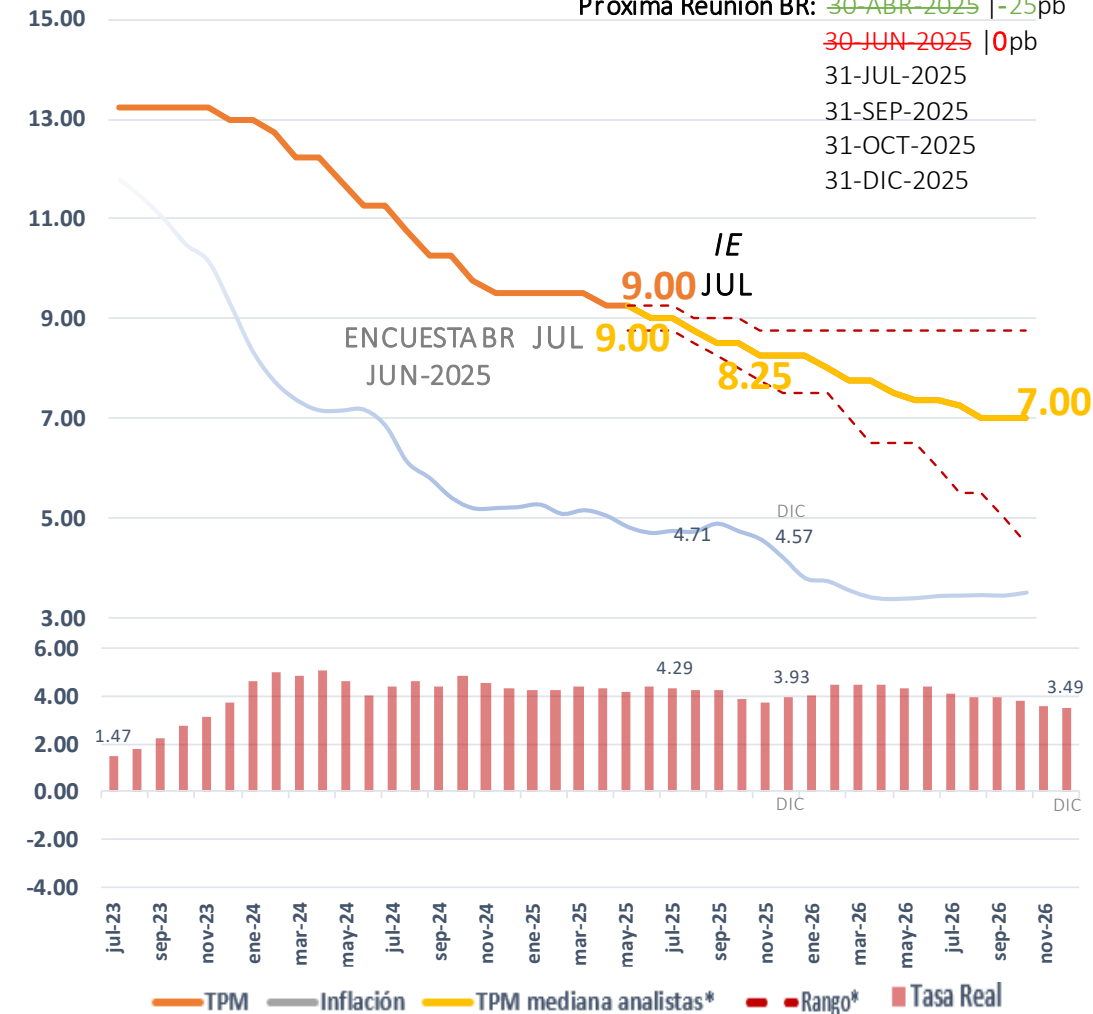
30-JUN-2025 | 0pb

31-JUL-2025

31-SEP-2025

31-OCT-2025

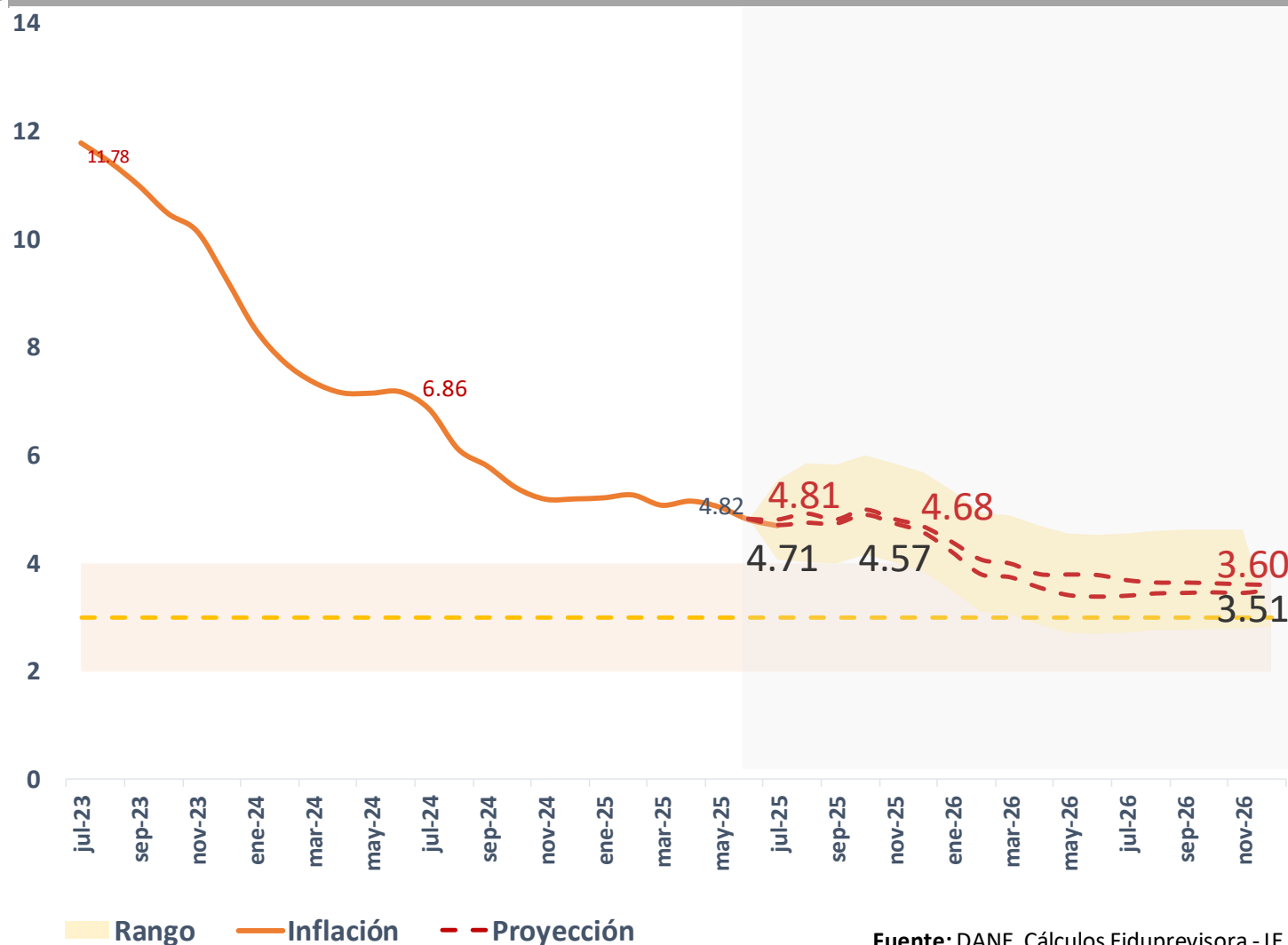
31-DIC-2025



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora

*Encuesta BR

Pronóstico Inflación

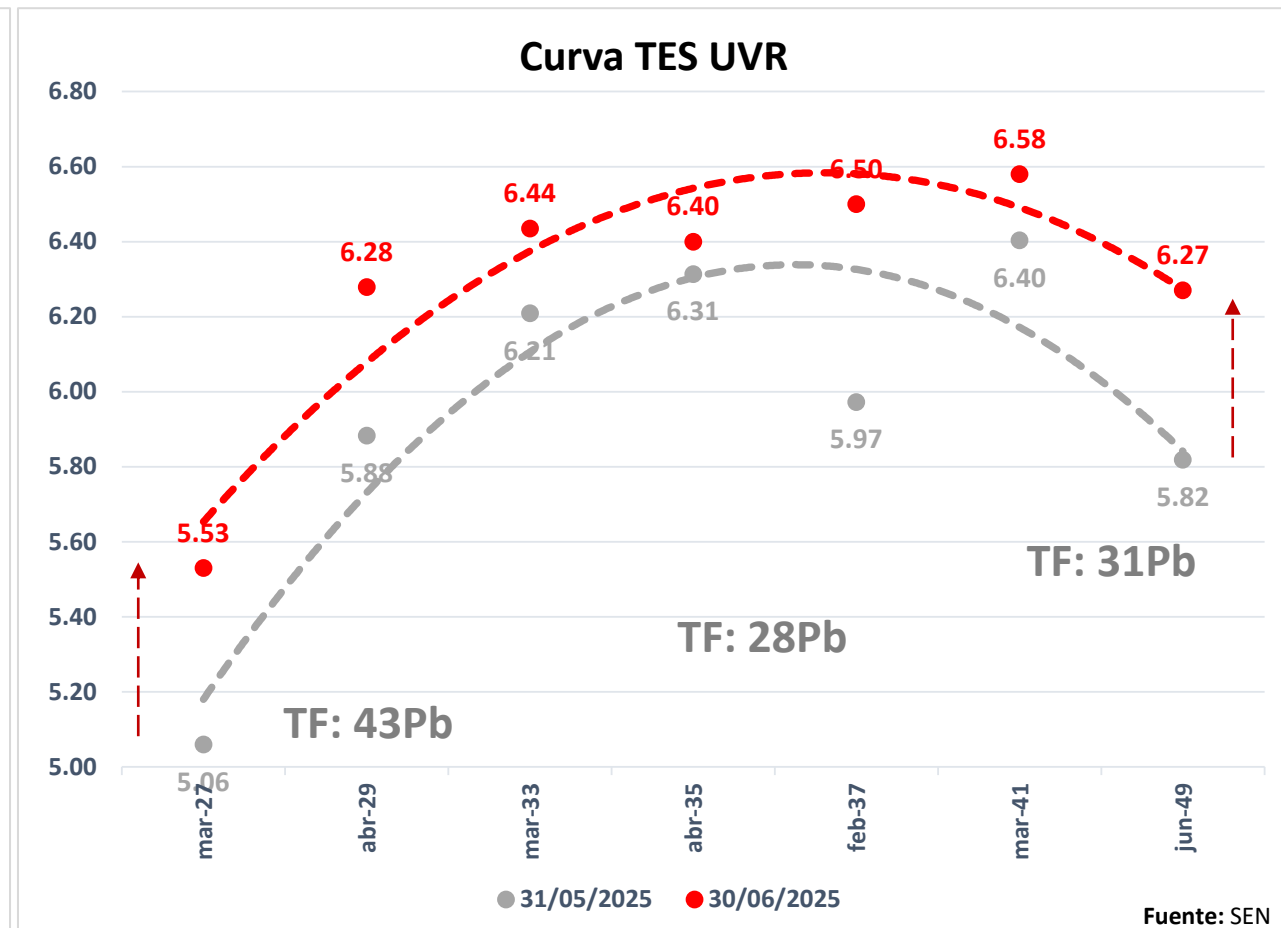
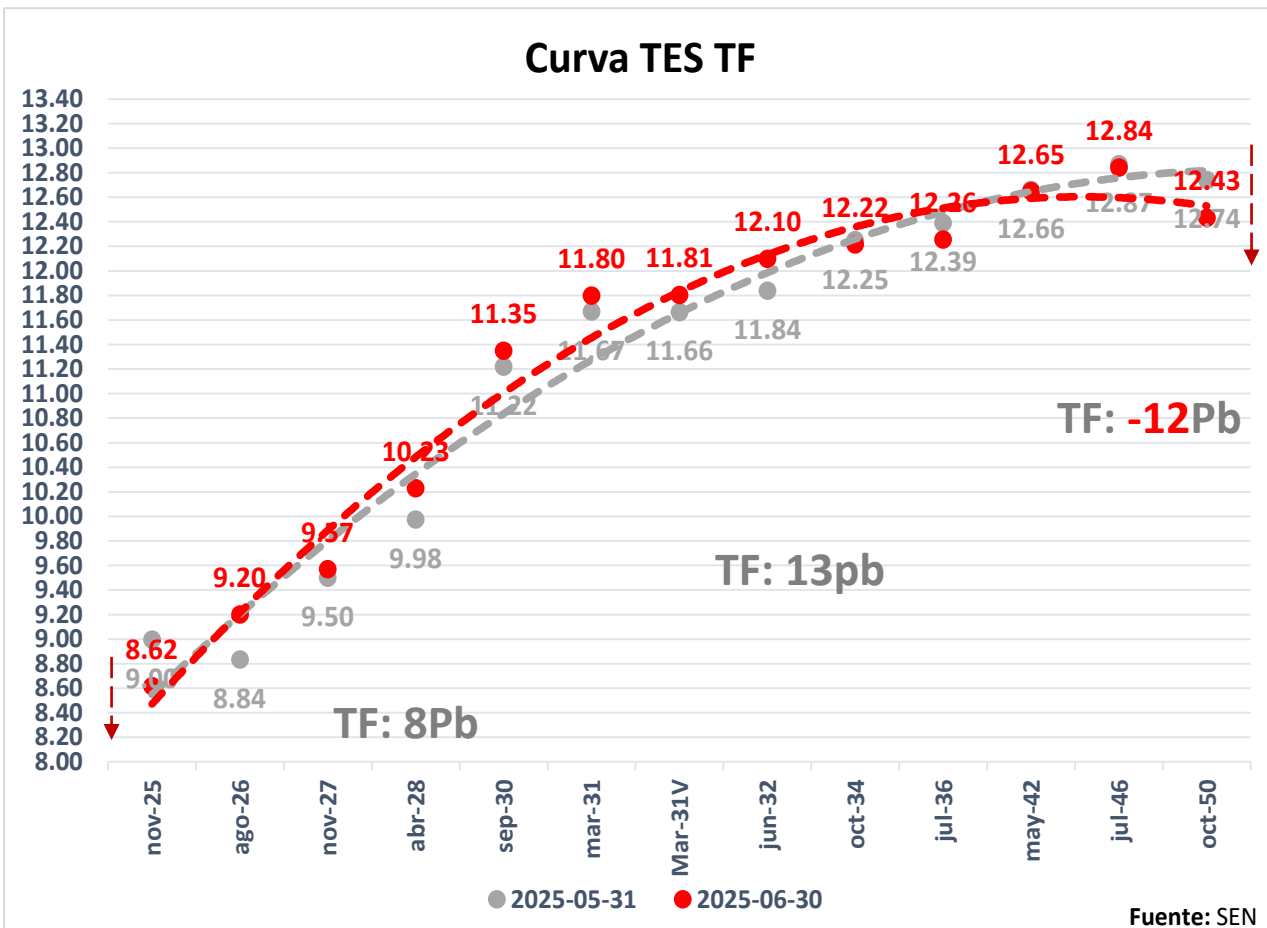


Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora - IE

MERCADOS: Deuda Pública & Dólar



DEUDA PÚBLICA: TES Tasa Fija y UVR



La evolución de la curva de deuda pública en junio reafirma un entorno de cautela, donde persiste la sensibilidad frente a las decisiones de política fiscal y monetaria, así como al panorama inflacionario estructural. La valorización en los tramos largos podría traducirse en efectos positivos sobre los portafolios con mayor duración, mientras que el alza en UVR sugiere una reconfiguración en las coberturas frente al riesgo inflacionario.



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

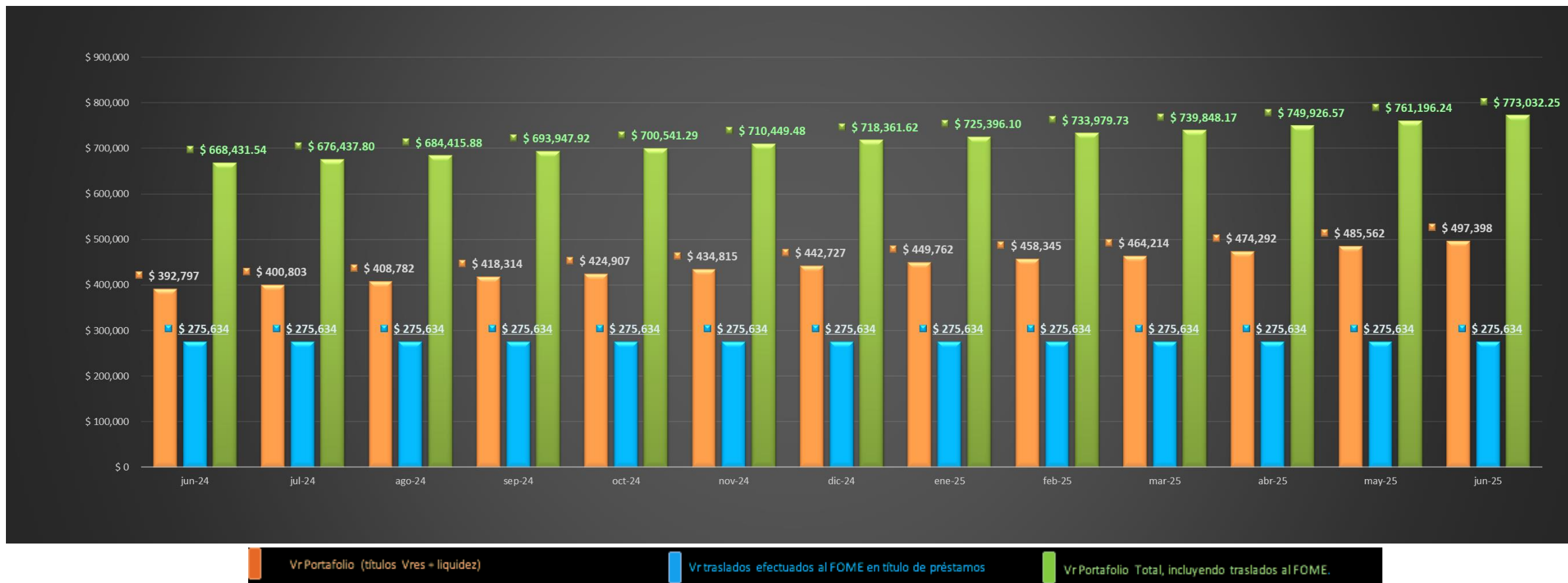
E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES 2025

JUNIO 2025

RECURSOS ADMINISTRADOS

Cifras en millones de pesos COP

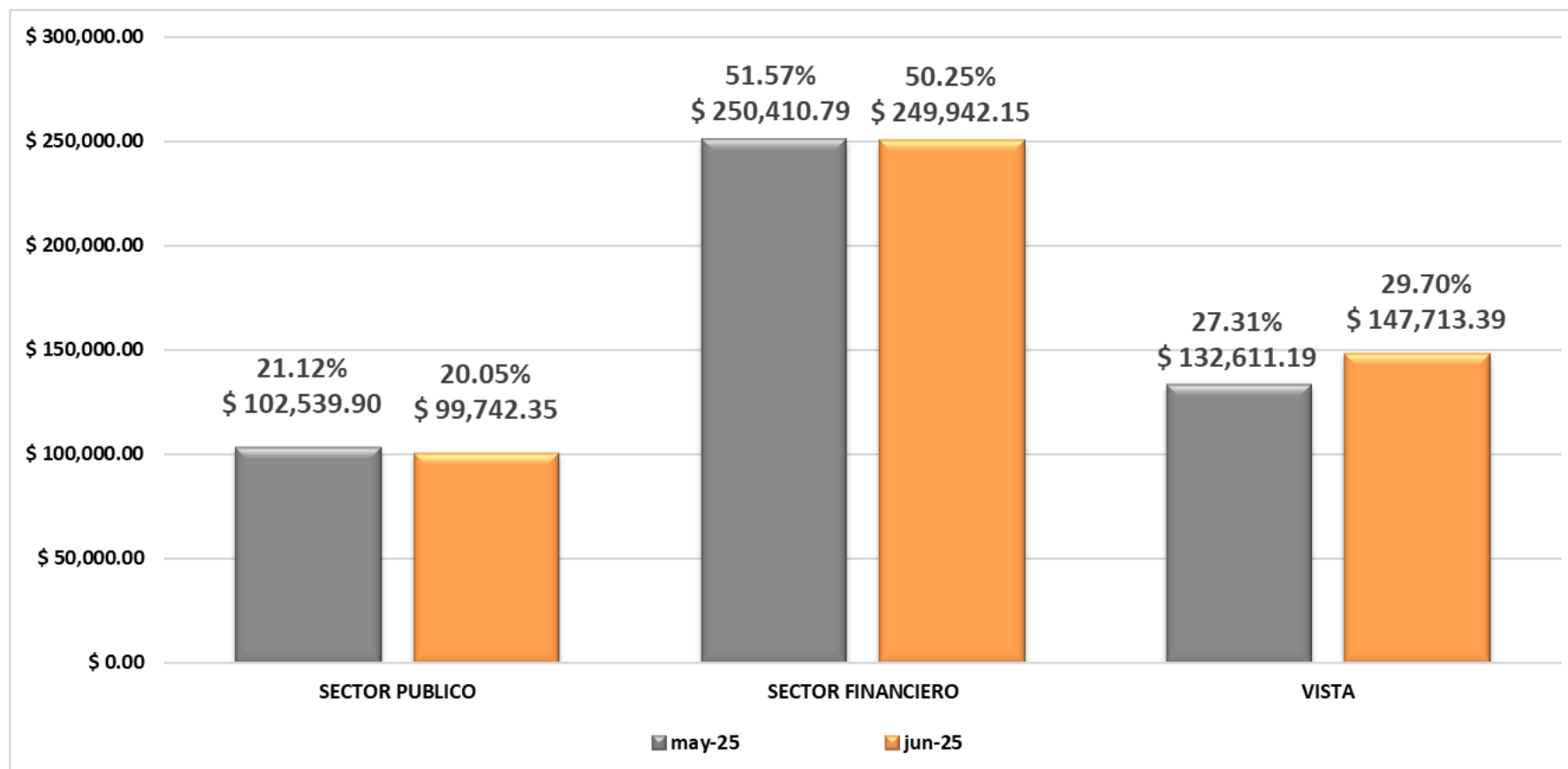
{fiduprevisora}



Al cierre del mes de junio de 2025 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez) sumaron **\$497.398 millones**, presentando un incremento por valor neto de **\$11.836 millones**, con respecto al cierre de mayo 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	may-25	PART. %	jun-25	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 102,539.90	21.12%	\$ 99,742.35	20.05%
	TOTAL PUBLICO	\$ 102,539.90	21.12%	\$ 99,742.35	20.05%
SECTOR FINANCIERO	FINANCIERA DE D	\$ 45,590.99	9.39%	\$ 45,571.84	9.16%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 33,387.73	6.88%	\$ 33,137.56	6.66%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 38,728.58	7.98%	\$ 38,987.81	7.84%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 15,084.55	3.11%	\$ 15,180.35	3.05%
	BANCO SUDAMERIS	\$ 8,191.84	1.69%	\$ 8,046.24	1.62%
	CORPORACION FIN	\$ 31,292.46	6.44%	\$ 31,419.99	6.32%
	BANCO POPULAR S	\$ 39,302.12	8.09%	\$ 38,979.28	7.84%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 13,678.53	2.82%	\$ 13,700.54	2.75%
	BANCO BILBAO VI	\$ 15,111.70	3.11%	\$ 15,083.85	3.03%
	GM FINANCIAL CO	\$ 10,042.30	2.07%	\$ 9,834.70	1.98%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 250,410.79	51.57%	\$ 249,942.15	50.25%
VISTA	BBVA	\$ 19,778.95	4.07%	\$ 33,849.34	6.81%
	BANCOLOMBIA	\$ 11.50	0.00%	\$ 197.91	0.04%
	B POPULAR	\$ 6,233.09	1.28%	\$ 6,274.22	1.26%
	B COLPATRIA	\$ 36,539.09	7.53%	\$ 36,784.75	7.40%
	B AGRARIO	\$ 16.18	0.00%	\$ 93.05	0.02%
	B DE BOGOTÁ	\$ 69.29	0.01%	\$ 69.68	0.01%
	SUDAMERIS	\$ 69,963.08	14.41%	\$ 70,444.44	14.16%
	TOTAL VISTA	\$ 132,611.19	27.31%	\$ 147,713.39	29.70%
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 485,561.88	100.00%	\$ 497,397.89	100.00%

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

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 junio de 2025, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 26.32%. (incluyendo títulos valores y vista).

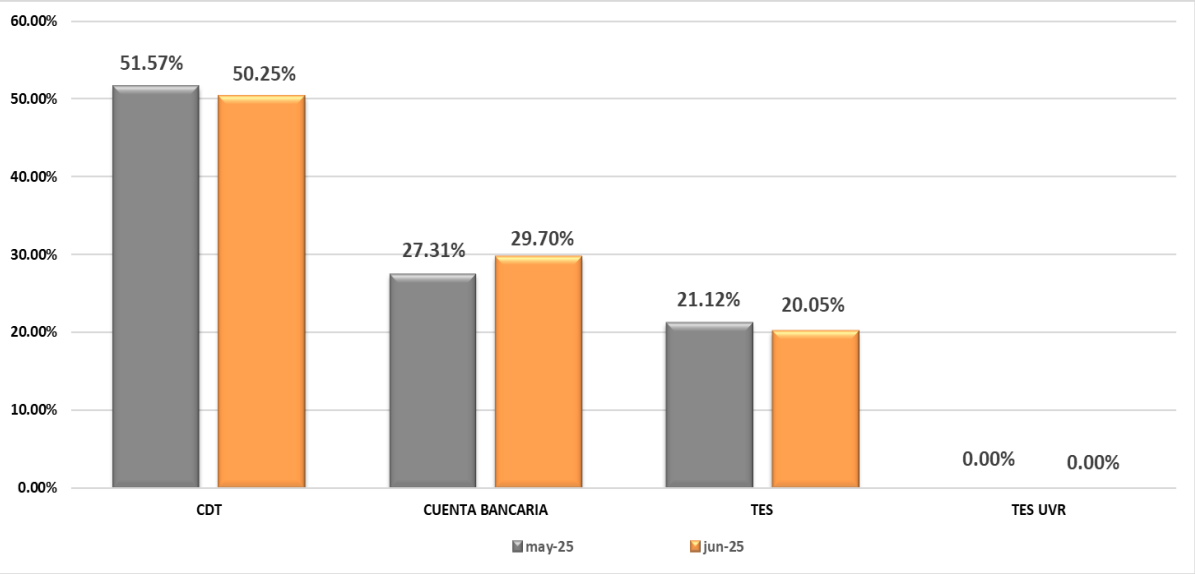
Lineamiento: Garantizar que NO se invertirá en títulos de renta variable, de participación o BOCEAS.



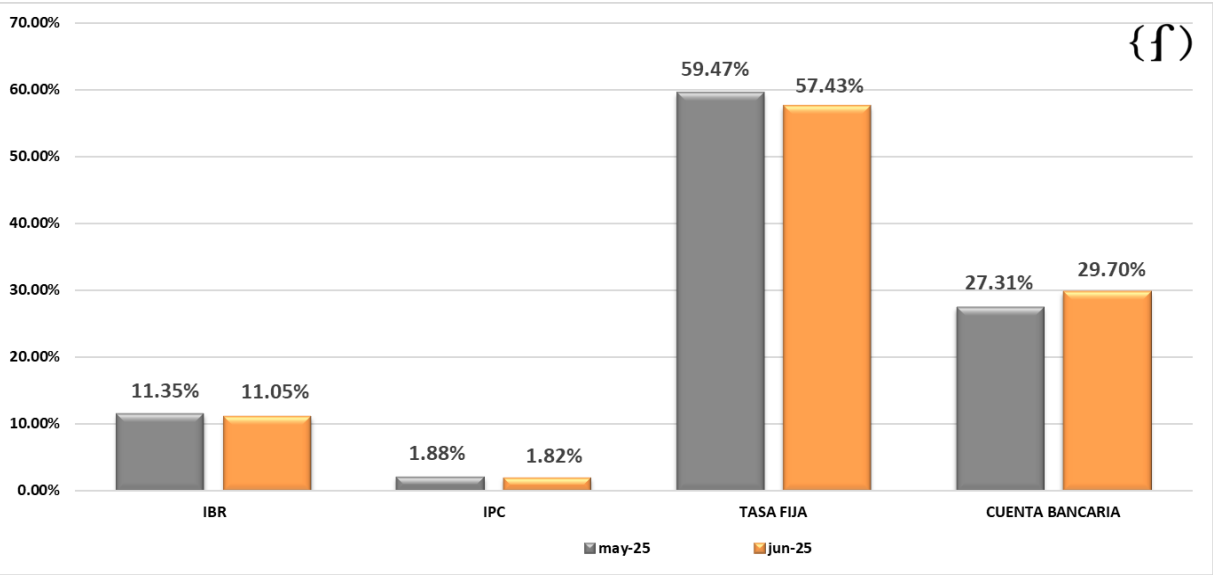
El Portafolio de inversiones durante el mes de junio de 2025, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN FRL

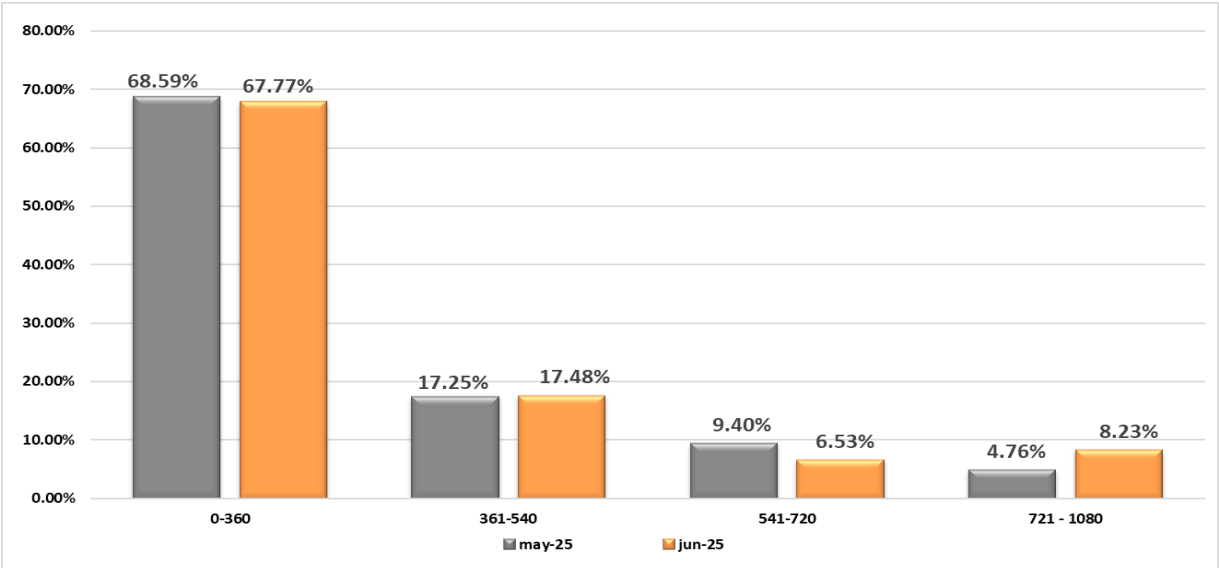


COMPOSICIÓN POR TIPO DE INDICADOR

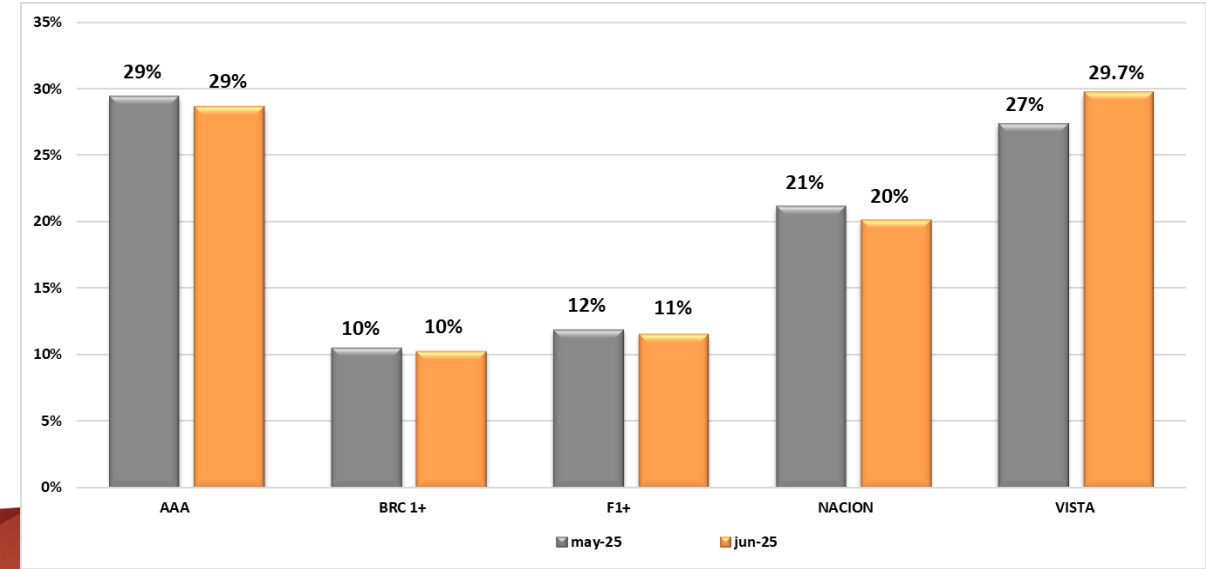


{fiduprevisora}

COMPOSICIÓN POR PLAZO AL VENCIMIENTO



COMPOSICIÓN POR TIPO DE CALIFICACIÓN



Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA



OPERACIONES REALIZADAS EN JUNIO 2025 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 41,564.64
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 1,994.25
REDENCIONES	\$ 45,000.00

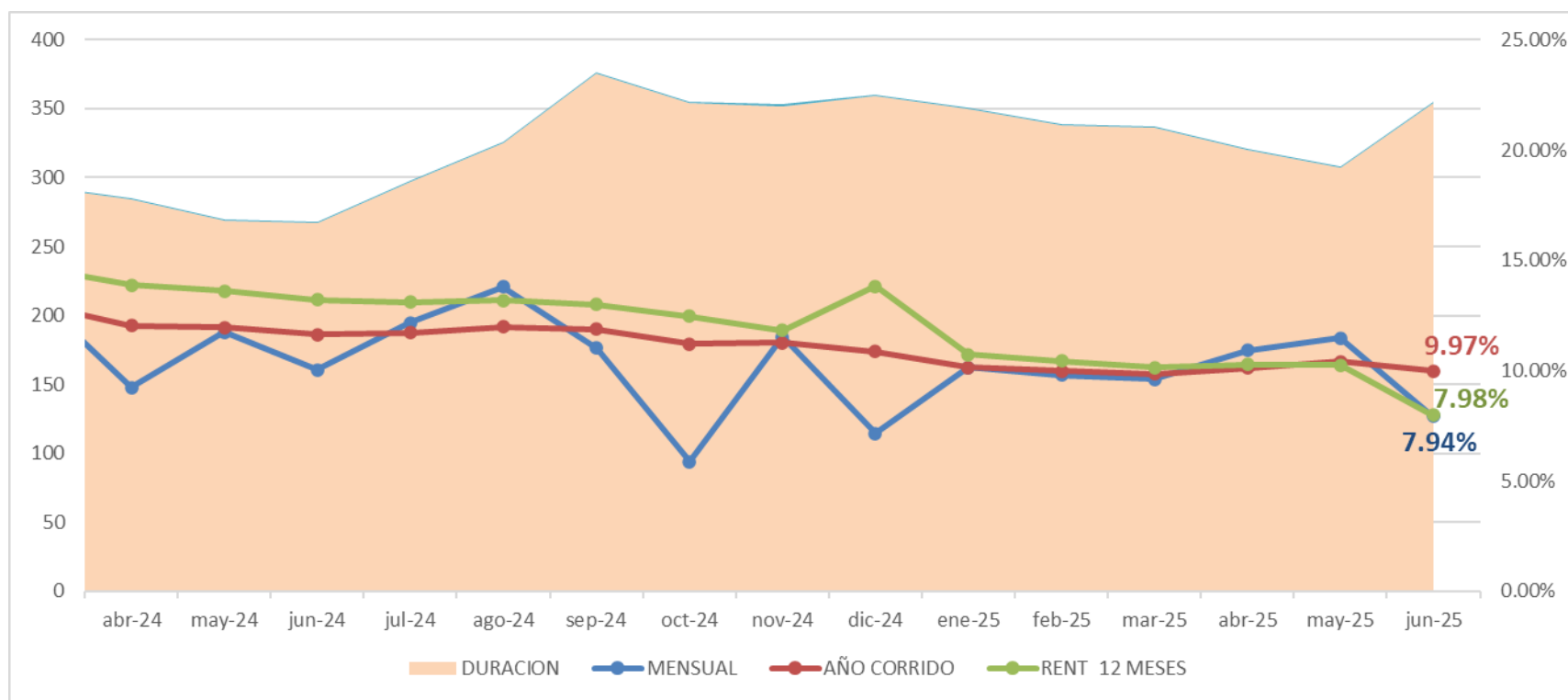
OPERACIONES REALIZADAS EN JUNIO 2025 FRL

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	300767	3/06/2025	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 25,000,000,000.00	4/03/2025	3/03/2026	\$ 23,370,675,000.00	CITIBANK-COLOMBIA	9.43%
	300763	3/06/2025	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	6.000000-Nom	\$ 20,000,000,000.00	28/04/2012	28/04/2028	\$ 18,193,960,000.00	BANCO DE BOGOTA	9.97%
								TOTAL COMPRAS		\$ 41,564,635,000.00			
VENTAS													
								TOTAL VENTAS		\$ 0.00			
COBRO INTERESES	299207	5/06/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.6I	\$ 3,000,000,000.00	5/03/2025	5/12/2026	\$ 25,899,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.10%
	293721	6/06/2025	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	7/06/2025	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 2,000,000,000.00	7/10/2024	7/10/2026	\$ 17,682,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.02%
	293811	7/06/2025	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	8/06/2025	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 71,012,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	15.80%
	288385	10/06/2025	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2024	10/01/2026	\$ 41,705,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	14.15%
	297610	11/06/2025	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	12/06/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8I	\$ 8,000,000,000.00	12/02/2025	12/02/2027	\$ 70,416,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.33%
	299371	13/06/2025	BANCO SUDAMERIS	CDT	TASA FIJA	TV	9.693000-Nom	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2025	13/09/2026	\$ 195,456,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	10.05%
	296325	16/06/2025	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.65I	\$ 5,000,000,000.00	16/09/2024	16/03/2026	\$ 43,415,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	12.14%
	288496	17/06/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2024	17/01/2026	\$ 37,557,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.05%
	296358	18/06/2025	GM FINANCIAL CO	CDT	TASA FIJA	TV	9.365800-Nom	\$ 10,000,000,000.00	18/09/2024	18/09/2027	\$ 236,070,000.00	GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPANIA DE	9.70%
	296664	19/06/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 2,000,000,000.00	19/03/2024	19/09/2025	\$ 16,266,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.42%
	298250	20/06/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 4,500,000,000.00	20/11/2024	20/11/2026	\$ 40,356,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.17%
	296414	20/06/2025	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	22/06/2025	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+4.15F	\$ 5,000,000,000.00	22/03/2024	22/03/2026	\$ 114,630,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.21%
	290013	22/06/2025	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	26/06/2025	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 10,000,000,000.00	26/03/2024	26/12/2025	\$ 83,020,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.48%
	296498	27/06/2025	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 4,000,000,000.00	27/09/2024	27/09/2026	\$ 35,364,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.17%
								TOTAL COBRO DE INTERES		\$ 1,994,245,000.00			
REDENCION	295909	3/06/2025	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 15,000,000,000.00	4/06/2024	3/06/2025	\$ 15,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	9.15%
	295840	3/06/2025	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	4/06/2024	3/06/2025	\$ 10,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	9.26%
	295518	3/06/2025	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	4/06/2024	3/06/2025	\$ 10,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	9.75%
	296198	3/06/2025	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	4/06/2024	3/06/2025	\$ 10,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	8.80%
								TOTAL REDENCIONES		\$ 45,000,000,000.00			

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
jun-25	7.94%	9.97%	7.98%	354	0.97

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



Al corte de junio de 2025 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.

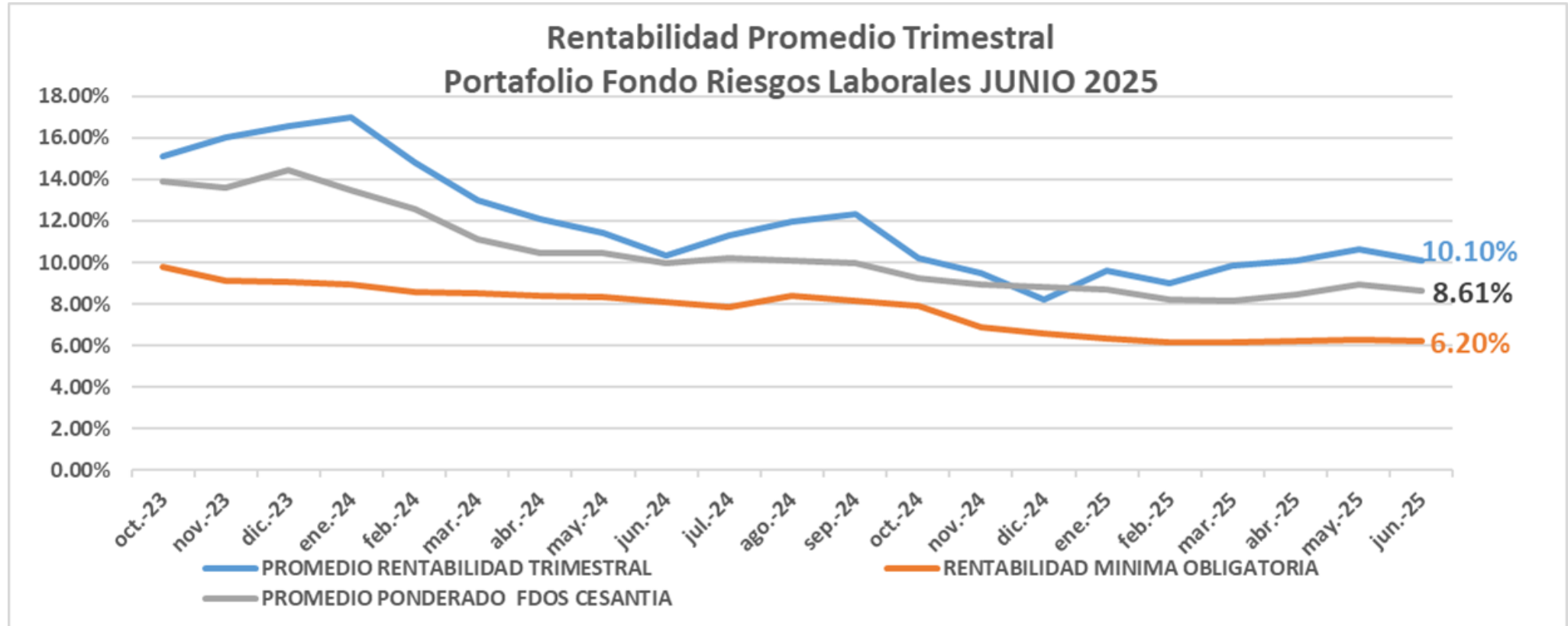
RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 365,154,500.00	11.83%
IPC	\$ 69,880,000.00	2.26%
TASA FIJA	\$ 1,728,385,500.00	56.01%
UVR	\$ 0.00	0.00%
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 922,588,384.23	29.90%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 3,086,008,384.23	100.00%

RENDIMIENTOS ACUMULADOS (Vigencia del Contrato)

FECHA	VR PORTAFOLIO	MILLONES	RENDIMIENTOS	TIR MENSUAL	TIR AÑO CORRIDO	RENT ACUMULADA
sep.-23	\$ 315,963,884,474.08	\$ 315,964	1,996,899,106.55	13.79%	13.79%	13.79%
oct.-23	\$ 323,906,694,377.87	\$ 323,907	2,612,147,968.63	10.67%	11.81%	11.81%
nov.-23	\$ 334,042,565,308.98	\$ 334,043	5,023,483,452.94	20.43%	15.08%	15.08%
dic.-23	\$ 343,665,092,414.45	\$ 343,665	4,905,918,446.11	18.62%	16.09%	16.09%
ene.-24	\$ 351,449,022,880.24	\$ 351,449	3,332,209,187.44	11.97%	11.97%	15.14%
feb.-24	\$ 361,420,467,601.07	\$ 361,420	3,651,258,516.11	13.77%	12.84%	14.90%
mar.-24	\$ 370,290,155,509.96	\$ 370,290	3,868,581,946.74	13.26%	12.99%	14.63%
abr.-24	\$ 378,965,866,479.06	\$ 378,966	2,720,323,530.20	9.23%	12.02%	13.88%
may.-24	\$ 383,978,015,330.35	\$ 383,978	3,603,932,342.53	11.74%	11.96%	13.61%
jun.-24	\$ 392,797,182,579.28	\$ 392,797	3,049,300,166.15	10.03%	11.63%	13.21%
jul.-24	\$ 400,803,448,540.43	\$ 400,803	3,862,769,917.63	12.16%	11.71%	13.11%
ago.-24	\$ 408,781,528,298.22	\$ 408,782	4,442,280,748.02	13.79%	11.98%	13.17%
sep.-24	\$ 418,313,562,482.52	\$ 418,314	3,551,971,796.82	11.03%	11.87%	12.99%
oct.-24	\$ 424,906,939,256.18	\$ 424,907	2,042,806,654.13	5.88%	11.22%	12.47%
nov.-24	\$ 434,815,126,486.35	\$ 434,815	3,853,184,076.90	11.53%	11.25%	11.81%
dic.-24	\$ 442,727,271,956.34	\$ 442,727	2,573,988,423.35	7.15%	10.87%	13.81%
ene.-25	\$ 449,761,745,735.21	\$ 449,762	3,666,702,382.90	10.14%	10.14%	10.72%
feb.-25	\$ 458,345,381,955.04	\$ 458,345	3,254,495,918.52	9.78%	9.97%	10.42%
mar.-25	\$ 464,213,813,080.78	\$ 464,214	3,608,386,942.47	9.61%	9.85%	10.13%
abr.-25	\$ 474,292,218,834.27	\$ 474,292	3,993,348,610.78	10.90%	10.11%	10.27%
may.-25	\$ 485,561,884,354.01	\$ 485,562	4,430,058,830.42	11.47%	10.40%	10.26%
jun.-25	\$ 497,397,892,472.40	\$ 497,398	3,086,008,384.23	7.94%	9.97%	7.98%

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

/ CIRCULAR 36 DE 2025 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL



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

*SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MÍNIMA FONDOS DE CESANTÍAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO /
CIRCULAR 36 DE 2025 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA*

	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	31-03-2025 AL 30-06-2025
SKANDIA	10.06%	9.98%	9.98%	9.81%	9.24%	8.42%	8.39%	8.48%	8.20%	7.91%	8.05%	8.33%	8.27%
PROTECCION	10.03%	10.32%	10.17%	9.88%	8.91%	8.80%	8.81%	8.86%	8.16%	8.35%	8.55%	9.11%	8.66%
COLFONDOS	8.66%	10.34%	10.09%	10.27%	9.90%	9.32%	9.43%	9.27%	8.88%	8.15%	8.47%	8.89%	8.71%
PORVENIR	10.14%	10.11%	10.07%	10.04%	9.43%	8.89%	8.43%	8.13%	8.21%	8.04%	8.36%	8.84%	8.57%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	9.96%	10.21%	10.11%	9.99%	9.27%	8.93%	8.80%	8.67%	8.21%	8.16%	8.44%	8.94%	8.61%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	10.83%	10.51%	11.23%	10.91%	10.56%	9.15%	8.79%	8.48%	8.22%	8.18%	8.25%	8.36%	6.20%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	8.12%	7.88%	8.42%	8.18%	7.92%	6.87%	6.59%	6.36%	6.16%	6.14%	6.19%	6.27%	6.20%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 36 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%
jun.-25	7.94%	10.10%	8.61%	6.20%	3.90%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA JULIO 2025

	LÍMITES	PROPUESTA PARTIC.	TÍTULO	Participación 31 MAY 25	Participación 31 MAY 25
DEUDA PÚBLICA	100%	10%-30%	TCO, TES	21.12% 	20.05%
VIGILADOS POR SFC	100%	35%-60%	BONOS CDTs BANCARIOS	51.57% 	50.25%
DEPOSITOS VISTA	100%	20%-45%	CTAS BANCARIAS & DEP. REMUNERADOS	27.31% 	29.70%
DURACIÓN AÑOS	> ó cercana a 1 AÑO			0.84 	0.97

Continuidad de la estrategia:

Monitorear posibilidad de incrementar en TCOs O TES 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 IBR.

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

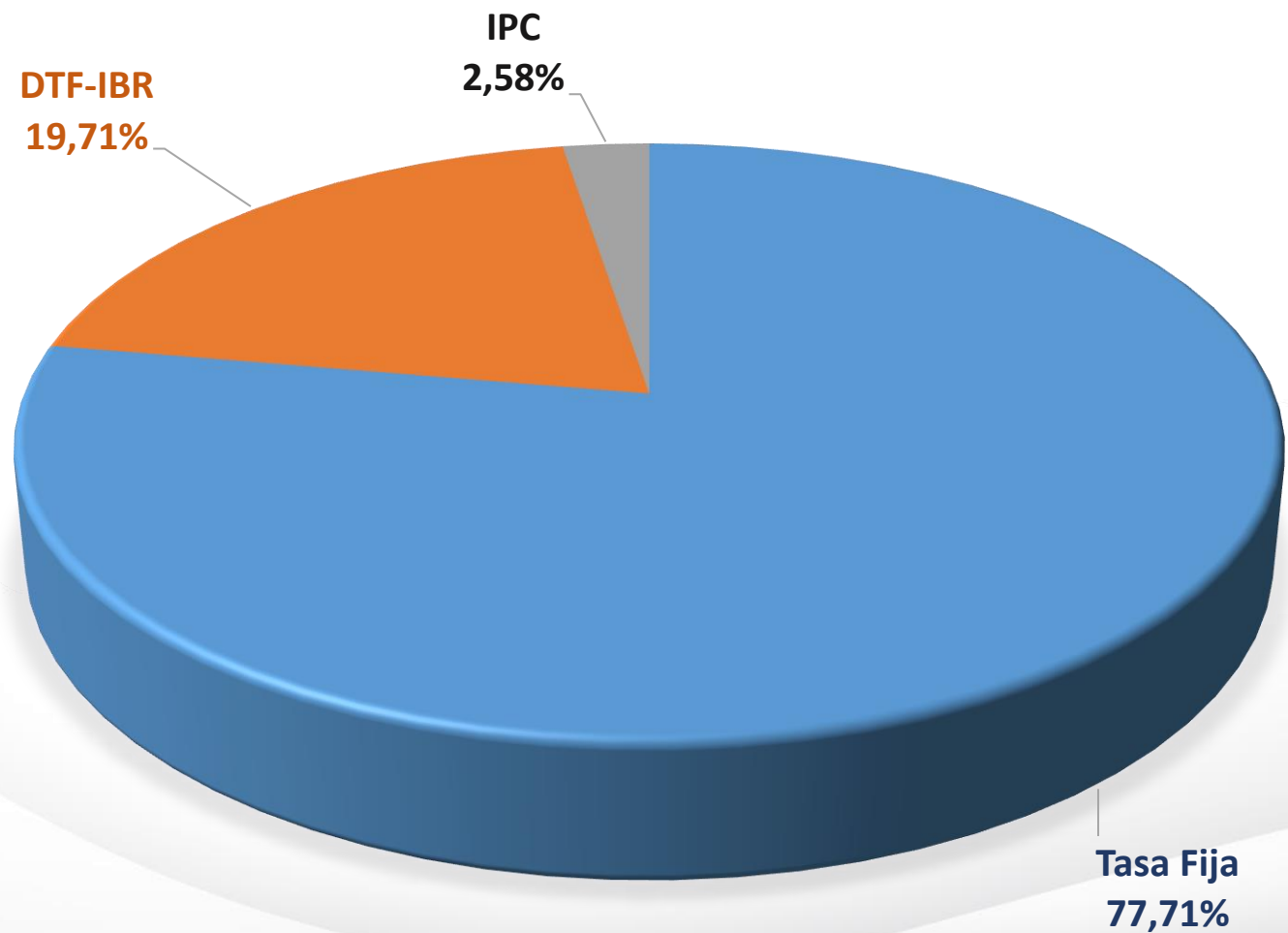
A man and a woman in professional business attire are standing back-to-back in a modern, brightly lit office. The man, on the left, is wearing a dark suit and a blue tie, with his arms crossed. The woman, on the right, is wearing a dark blazer over a blue and white striped shirt, also with her arms crossed.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

RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO 30 DE JUNIO 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 with several bars of varying heights. The overall atmosphere is professional and focused.

RIESGO DE MERCADO

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	-5.70%
DTF-IBR	25.34%
IPC	-0.74%

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

Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		may-25	jun-25	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	3.17%	2.11%	(106.25)	(106.25)
	MSCI COLCAP	2.91%	2.33%	(58.16)	(58.16)
Tasa de Cambio	TRM	1.95%	1.67%	(28.11)	(28.11)
	COP/EUR	2.27%	1.85%	(42.71)	(42.71)
FICs		0.05%	0.06%	0.46	0.46
Tasas de interés variables	IPC	0.85%	1.46%	60.64	60.64
	DTF CP	0.06%	0.05%	(0.95)	(2.13)
	DTF LP	0.07%	0.06%	(1.19)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.45%	0.45%	0.10	
	CP2	0.22%	0.25%	3.09	4.84
	CP3	0.16%	0.17%	1.65	
Cero Cupón UVR	CP1	0.28%	0.31%	3.62	
	CP2	0.08%	0.08%	(0.66)	2.28
	CP3	0.04%	0.04%	(0.69)	
Treasuries	CP1	4.48%	3.38%	(109.72)	
	CP2	1.18%	0.95%	(23.00)	(158.93)
	CP3	0.90%	0.64%	(26.21)	
CDS		8.63%	0.00%	(862.54)	(862.54)

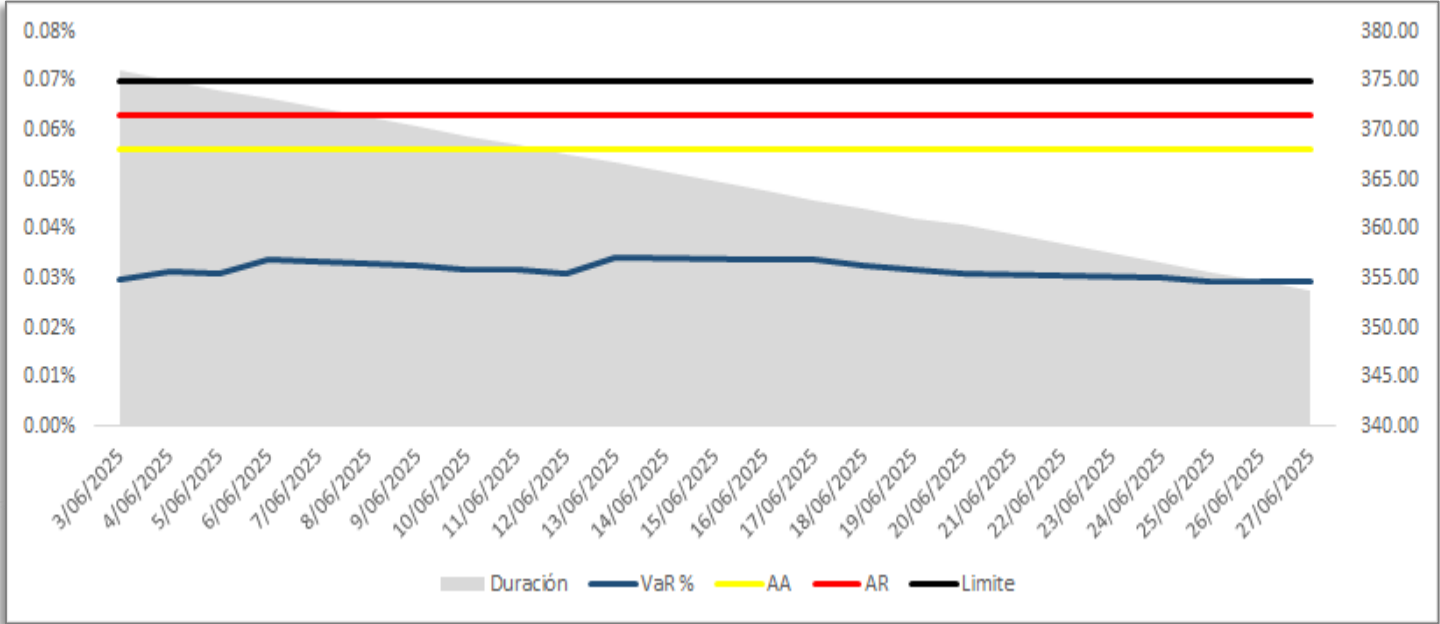
Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	may-25	jun-25	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 534,670,971	\$ 630,592,338	● \$ 95,921,367
TF - pesos (CCC) C1	\$ 312,791,389	\$ 373,071,284	● \$ 60,279,895
TF - pesos (CCC) C2	\$ 205,511,260	\$ 256,320,653	● \$ 50,809,394
TF - pesos (CCC) C3	\$ 16,368,322	\$ 1,200,400	● \$ (15,167,922)
DTF-IBR	\$ 1,414,969	\$ 1,182,612	● \$ (232,357)
DTF-IBR CP	\$ 856,409	\$ 721,125	● \$ (135,283)
DTF-IBR LP	\$ 558,560	\$ 461,486	● \$ (97,074)
IPC	\$ 6,563,881	\$ 18,055,608	● \$ 11,491,727
VaR Regulatorio	\$ 370,898,420	\$ 384,630,404	● \$ 13,731,984
VaR Relativo	0.11%	0.11%	● 0.005%
Duración	306	351	● 44.62

Cifras en pesos

Consumo VaR NSE

Valor de Mercado	\$ 497,398
Yield	6.89%
Duración	0.97
Duración Mod	0.91
Convexidad	1.97



	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shorfall
■	0.03%	0.06%	0.06%	0.07%	0.06%
■	\$ 146.22	\$ 279	\$ 313	\$ 348	\$ 302

Cifras en millones

*Corte de la información: 30 de junio 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%	20.05%	497,398	99,742	397,656
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	20.05%	397,918	99,742	298,176
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SFC	100.00%	50.25%	497,398	249,942	247,456
BANCO DE BOGOTA	9.80%	7.84%	48,745	38,988	9,757
BANCO BBVA	9.30%	3.03%	46,258	15,084	31,174
BANCOLOMBIA	10.00%	2.75%	49,740	13,701	36,039
CORFICOLOMBIANA	10.00%	6.32%	49,740	31,420	18,320
GM FINANCIAL COLOMBIA	8.80%	1.98%	43,771	9,835	33,936
BANCO DAVIVIENDA	9.90%	6.66%	49,242	33,138	16,105
FINDETER	9.70%	9.16%	48,248	45,572	2,676
BANCO DE OCCIDENTE	9.00%	3.05%	44,766	15,180	29,585
BANCO POPULAR	8.70%	7.84%	43,274	38,979	4,294
BANCO SUDAMERIS	9.30%	1.62%	46,258	8,046	38,212
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	29.70%	497,398	147,713	349,685
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	16.10%	7.40%	80,081	36,785	43,296
SUDAMERIS VISTA	17.08%	14.16%	84,967	70,444	14,523
BANCO DE BOGOTA VISTA	9.86%	0.01%	49,052	70	48,982
BANCO POPULAR VISTA	7.96%	1.26%	39,610	6,274	33,335
BBVA VISTA	14.07%	6.81%	69,971	33,849	36,122
BANCO AGRARIO	14.80%	0.02%	73,615	93	73,522
BANCOLOMBIA	14.95%	0.04%	74,339	198	74,141
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	26.32%	149,219	130,911	18,308
TOTAL				497,398	

Cifras en millones

{fiduprevisora}

Comprometidos con
lo que más valoras

* Información financiera 30 de junio 2025.

