

Informe mensual
Fondos de Pensiones y Cesantías
Marzo 2019



Superintendencia Financiera
de Colombia

CONTENIDO

I. RENTABILIDAD.	5
II. VALOR DE LOS FONDOS.	8
III. AFILIADOS.	10
IV. PENSIONADOS.	14
V. PORTAFOLIO DE INVERSIÓN.	15
i. Fondos de Pensiones Obligatorias, Voluntarias y Fondos de Cesantías.	15
ii. Fondo de las Reservas de Pensiones del Régimen de Prima Media.	17
VI. PUBLICACIÓN DE INFORMACIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES, CESANTÍAS, Y ENTIDADES DEL RÉGIMEN DE PRIMA MEDIA.	20

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1.	Rentabilidad mensual promedio y rentabilidad acumulada con volatilidades de los fondos de cesantías – largo plazo.	7
GRÁFICO 2.	Evolución del valor de los fondos.	8
GRÁFICO 3.	Evolución fondo de garantía de pensión mínima – FPO.	8
GRÁFICO 4.	Evolución afiliados de los fondos administrados y clasificación por género.	10
GRÁFICO 5.	Evolución afiliados activos e inactivos de los fondos de pensiones obligatorias y Colpensiones.	13
GRÁFICO 6.	Traslados de afiliados entre las AFP y Colpensiones.	13
GRÁFICO 7.	Evolución de los pensionados.	14
GRÁFICO 8.	Clasificación de los pensionados, fondos de pensiones obligatorias y fondo de pensiones de prima media.	14
GRÁFICO 9.	Clasificación de los portafolios de inversión de los fondos de pensiones obligatorias, voluntarias y cesantías en títulos de deuda y participativos.	15
GRÁFICO 10.	Clasificación del portafolio por tipo de emisor de los fondos de pensiones obligatorias, voluntarias y cesantías.	16
GRÁFICO 11.	Clasificación del portafolio de inversiones de los fondos de pensiones obligatorias, voluntarias y cesantías por tipo de moneda o unidad de medida a marzo de 2019.	16
GRÁFICO 12.	Evolución último año del valor del portafolio de inversión fondo de reserva de pensiones del régimen de prima.	17
GRÁFICO 13.	Clasificación del portafolio de inversión de prima media.	18
GRÁFICO 14.	Clasificación del portafolio por tipo de emisor en prima media.	18
GRÁFICO 15.	Clasificación del portafolio por tipo de moneda o unidad de medida de prima media.	19

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 1.	Rentabilidad acumulada de los fondos de pensiones obligatorias – portafolio moderado, conservador, mayor riesgo y fondos de cesantías.	5
CUADRO 2.	Rentabilidad calculada desde el Inicio de operaciones - TIR	5
CUADRO 3.	Rentabilidad acumulada calculada desde el inicio de los Multifondos - NAV	6
CUADRO 4.	Rentabilidad calculada para los últimos 5 años - NAV	6
CUADRO 5.	Rentabilidad calculada para los últimos 12 meses - NAV	6
CUADRO 6.	Portafolio de Largo plazo - Rentabilidad calculada - NAV últimos 2 años	6
CUADRO 7.	Portafolio de Corto plazo - Rentabilidad calculada - NAV últimos 3 meses	7
CUADRO 8.	Valor de los fondos.	9
CUADRO 9.	Clasificación de afiliados por rango salarial, edad y género.	10
CUADRO 10.	Afiliados.	11
CUADRO 11.	Posición en moneda extranjera y coberturas.	17

I. RENTABILIDAD

En el Cuadro 1 podemos observar las rentabilidades mínimas de los Fondos de Pensiones Obligatorios (FPO) y Cesantías, calculadas para cada tipo de fondo; FPO moderado a 48 meses, FPO conservador 36 meses y el FPO de mayor riesgo a 60 meses. De igual forma, se publican las rentabilidades acumuladas para los últimos 24 meses de los portafolios de Largo Plazo de los fondos de cesantías y las de los portafolios de Corto Plazo de los fondos de cesantías desde 31 diciembre al 31 de marzo de 2019. Adicionalmente de publica la rentabilidad de cada uno de los fondos, utilizando la metodológica NAV para diferentes horizontes de tiempo.

Cuadro 1
Rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones Obligatorias y de los Fondos de Cesantía
Rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones Obligatorias y de los Fondos de Cesantía

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 31/03/2019								FONDOS DE CESANTÍA*** Hasta 31/03/2019	
	FONDO CONSERVADOR		FONDO MODERADO		FONDO MAYOR RIESGO		FONDO RETIRO PROGRAMADO **		PORTAFOLIO DE LARGO PLAZO	PORTAFOLIO DE CORTO PLAZO
	Últimos 36 meses		Últimos 48 meses		Últimos 60 meses		Últimos 48 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Proteccion	8.78%	4.92%	7.83%	2.96%	8.16%	3.31%	8.27%	3.38%	5.38%	3.82%
Porvenir	8.74%	4.89%	8.38%	3.48%	7.88%	3.04%	8.47%	3.57%	5.56%	3.39%
Old Mutual	9.10%	5.24%	9.14%	4.21%	9.17%	4.27%	8.37%	3.47%	5.88%	3.37%
Colfondos	8.79%	4.93%	7.57%	2.71%	10.60%	5.64%	8.11%	3.23%	6.62%	3.51%
Promedio	8.79%	4.93%	8.11%	3.22%	8.33%	3.48%	8.32%	3.43%	5.61%	3.57%
RENTABILIDAD MÍNIMA	6.24%		5.11%		4.66%				4.26%	2.33%

* El decreto 2949 de 2010 por el cual se modifica el Decreto 2550 de 2010, en su artículo 2.6.5.1.4 establece el período de cálculo de la rentabilidad mínima para los tipos de fondos de pensiones obligatorias.

** Para el Fondo de Retiro Programado el Decreto 059 de 2018 estableció un período de transición, y modificó la metodología, el período de cálculo, y la verificación de la rentabilidad mínima obligatoria, para la cual se realizará una primera revisión a partir del 30 de junio de 2020.

*** El decreto 4936 de 2009 en su artículo 4 establece el período de cálculo de la rentabilidad mínima para los portafolios de los fondos de cesantía.

Cuadro 2
Rentabilidad calculada desde el Inicio de operaciones - NAV

AFP	FONDO MODERADO Hasta 31/03/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	16.10%	8.60%
Porvenir	15.28%	7.83%
Old Mutual	16.12%	8.62%
Colfondos	15.10%	7.67%
SISTEMA	15.46%	8.00%

Rentabilidad calculada con la metodología de valor de unidad - NAV desde julio de 1995 del Fondo de Pensiones Obligatorias Moderado hasta la fecha actual.

Cuadro 3
Rentabilidad acumulada calculada desde el inicio de los Multifondos - NAV

AFP	FONDO CONSERVADOR		FONDO MODERADO		FONDO MAYOR RIESGO		FONDO RETIRO PROGRAMADO	
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL
Proteccion	7.81%	3.76%	7.46%	3.43%	7.77%	3.72%	8.20%	4.13%
Porvenir	7.67%	3.63%	7.41%	3.38%	7.21%	3.18%	8.17%	4.11%
Old Mutual	7.76%	3.71%	8.16%	4.09%	7.67%	3.63%	8.04%	3.98%
Colfondos	7.89%	3.83%	7.20%	3.17%	9.52%	5.41%	7.70%	3.66%
Promedio	7.77%	3.72%	7.44%	3.40%	7.76%	3.71%	8.06%	4.00%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde el inicio de los Multifondos (marzo de 2011) hasta marzo 31 de 2019.

Cuadro 4
Rentabilidad calculada para los últimos 5 años - NAV

AFP	FONDO CONSERVADOR		FONDO MODERADO		FONDO MAYOR RIESGO		FONDO RETIRO PROGRAMADO	
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL
Proteccion	8.03%	3.18%	7.97%	3.12%	8.16%	3.31%	8.57%	3.70%
Porvenir	7.97%	3.13%	8.34%	3.48%	7.88%	3.04%	8.82%	3.94%
Old Mutual	8.40%	3.53%	9.07%	4.18%	9.17%	4.27%	8.82%	3.94%
Colfondos	8.06%	3.22%	7.84%	3.00%	10.60%	5.64%	8.53%	3.66%
Promedio	8.03%	3.19%	8.17%	3.32%	8.33%	3.47%	8.66%	3.79%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para los últimos 5 años desde marzo 31 de 2014 hasta marzo 31 de 2019.

Cuadro 5
Rentabilidad calculada para los últimos 12 meses - NAV

AFP	FONDO CONSERVADOR		FONDO MODERADO		FONDO MAYOR RIESGO		FONDO RETIRO PROGRAMADO	
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL
Proteccion	6.91%	3.58%	7.79%	4.44%	8.04%	4.67%	7.18%	3.84%
Porvenir	7.14%	3.80%	9.12%	5.72%	7.28%	3.94%	7.22%	3.89%
Old Mutual	7.68%	4.33%	9.55%	6.14%	8.20%	4.84%	7.54%	4.19%
Colfondos	6.55%	3.24%	8.87%	5.48%	9.42%	6.01%	6.50%	3.19%
Promedio	7.01%	3.67%	8.64%	5.25%	8.05%	4.68%	7.10%	3.76%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para los últimos 12 meses desde marzo 31 de 2018 hasta marzo 31 de 2019.

Cuadro 6
Portafolio de Largo plazo - Rentabilidad calculada últimos 2 años

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Largo plazo Hasta 31/03/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	5.38%	2.14%
Porvenir	5.56%	2.31%
Old Mutual	5.88%	2.62%
Colfondos	6.62%	3.34%
Promedio	5.61%	2.36%

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 24 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde marzo 31 de 2017 hasta marzo 31 de 2019.

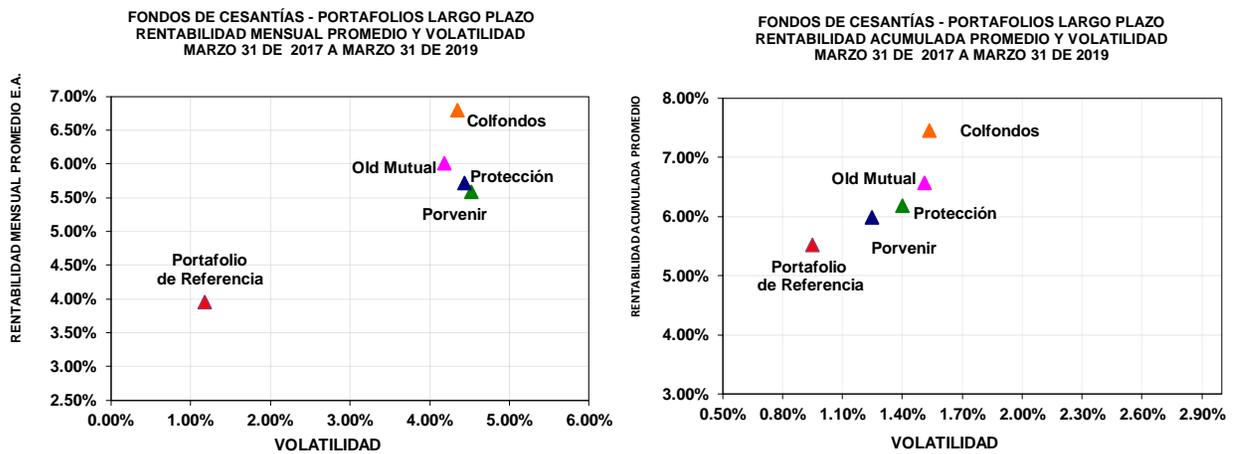
Cuadro 7
Portafolio de Corto plazo - Rentabilidad calculada últimos 3 meses

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Corto plazo Hasta 31/03/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	3.82%	-2.72%
Porvenir	3.39%	-3.12%
Old Mutual	3.37%	-3.13%
Colfondos	3.51%	-3.00%
Promedio	3.57%	-2.95%

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 3 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde diciembre 31 de 2018 hasta marzo 31 de 2019.

La rentabilidad mensual promedio de los Portafolios de Largo Plazo de los fondos de cesantías, durante los últimos 24 meses estuvo entre 5.58% y 6.79%, con volatilidades anualizadas de 4.19% y 4.53%. Por su parte, la rentabilidad acumulada de los últimos 24 meses estuvo entre 5.98% y 7.45% E.A., con volatilidades anualizadas de 1.25% y 1.54% (Gráfico 3).

Gráfico 1

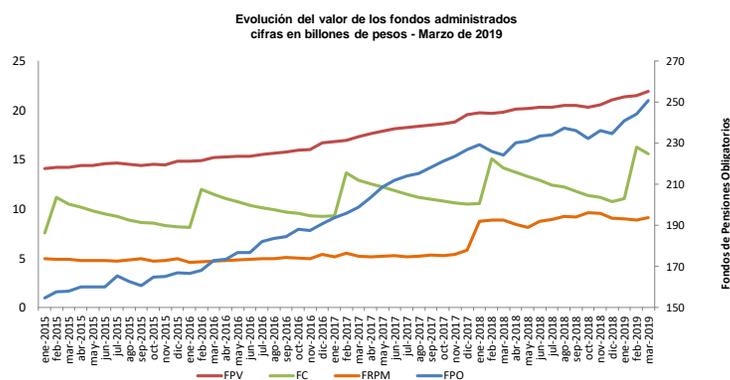


Fuente: Informes presentados por las AFP

II. VALOR DE LOS FONDOS¹

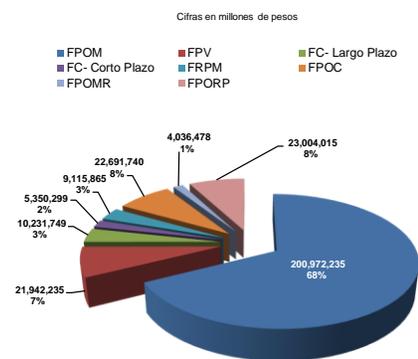
Al 31 de marzo de 2019 el total de los recursos administrados por los diferentes tipos de Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO), los Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV), los Fondos de Cesantías (FC), y los Fondos de Reservas de Pensiones del Régimen de Prima Media (FRPM) ascendieron a \$297.34 billones (b). Con respecto al mismo mes del año anterior, este monto representa un aumento de 11.81%, 10.81%, 10.18% y 2.82%.

Gráfico 2



Fuente: información remitida por las entidades
De acuerdo con el Decreto 4600 de 2009, se modifica el régimen de las Sociedades Administradoras de Fondos de Cesantía (se incorporan los nuevos portafolios, Corto Plazo y Largo Plazo).
Eje izquierdo FPV, FC-Largo Plazo y FRPM. El eje derecho corresponde a información de los FPO.

Valor y Participación de los Fondos de Pensiones Administrados

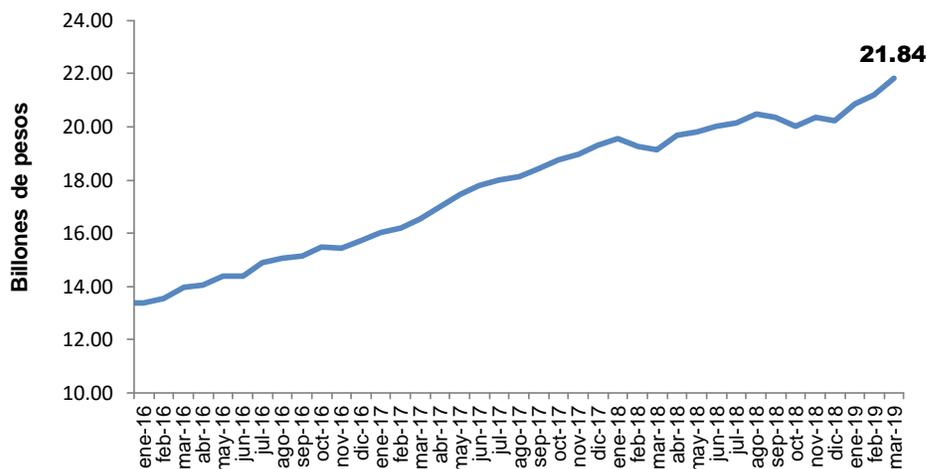


Fuente: Estados Financieros transmitidos por las entidades. Superintendencia Financiera de Colombia

Vale la pena señalar que del total de recursos administrados por los Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO), \$ 21.84 billones corresponden a recursos del Fondo de Garantía de Pensión Mínima (Gráfico 6).

Gráfico 3

Evolución fondo de garantía de pensión mínima - FPO



Fuente: Estados financieros remitidos por las entidades

¹ Valor de los fondos, corresponde al valor remitido por las entidades en la cuenta de patrimonio.

En el Cuadro 2 se presenta el valor individual y los porcentajes de cada uno de los FPO, FPV, FC y el valor de los FRPM para el corte del 31 de marzo de 2019.

Cuadro 8
Valor de los fondos al 31 de Marzo de 2019

Fondos de Pensiones Obligatorias	Fondos Moderado		Fondo Conservador		Fondo de Mayor Riesgo		Fondo de Retiro Programado	
	Millones de \$	Porcentaje	Millones de \$	Porcentaje	Millones de \$	Porcentaje	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	70,535,288	35.1%	7,052,746	31.1%	2,082,091	51.58%	10,770,582	46.8%
PORVENIR	93,021,776	46.3%	10,658,798	47.0%	924,516	22.90%	6,382,271	27.7%
OLD MUTUAL	11,417,909	5.7%	1,431,807	6.3%	576,392	14.28%	1,790,704	7.8%
OLD MUTUAL PLAN ALTERNATIVO	382,902	0.2%		0.0%		0.00%		0.0%
COLFONDOS	25,614,360	12.7%	3,548,390	15.6%	453,480	11.23%	4,060,458	17.7%
Total	200,972,235	100.0%	22,691,740	100.0%	4,036,478	100.00%	23,004,015	100.0%

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	8,154,160	37.2%
PROTECCION SMURFIT	90,909	0.4%
PORVENIR	4,106,472	18.7%
OLD MUTUAL	5,458,558	24.9%
COLFONDOS	1,179,902	5.4%
COLSEGUROS	279,839	1.3%
FIDUALIANZA ABIERTO VISION	569,901	2.6%
FIDUPOPULAR PLAN FUTURO MULTIOPCION	126,640	0.6%
FIDUAVIVIENDA DAFUTURO	1,590,253	7.2%
MULTIACCION	21,618	0.1%
FIDUCIARIA CREDICORP	52,146	0.2%
SERVITRUST GNB SUDAMERIS	49,324	0.2%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	262,505	1.2%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA S.A	1	0.0%
FIDUCIARIA COOMEVA S.A	6	0.0%
Total	21,942,235	100.0%

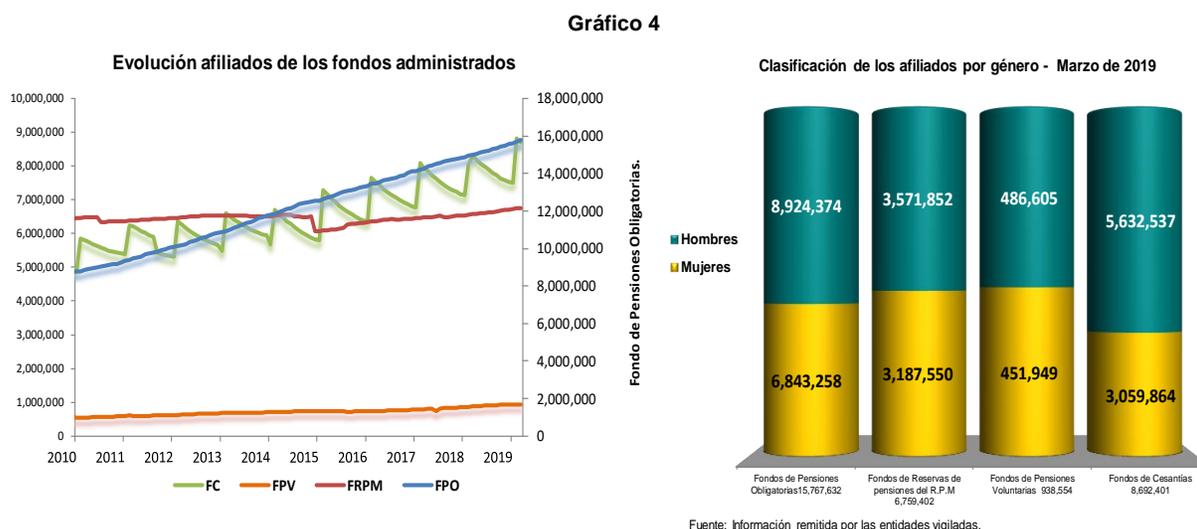
Fuente: Estados financieros remitidos por las entidades.
Cifras sujetas a verificación y rectificación.

Fondos de Cesantías	Fondos de Cesantías - Portafolio Largo Plazo		Fondos de Cesantías - Portafolio Corto Plazo	
	Millones de \$	Porcentaje	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	3,973,748	38.8%	2,041,309	38.2%
PORVENIR	4,906,683	48.0%	2,698,099	50.4%
OLD MUTUAL	253,079	2.5%	106,748	2.0%
COLFONDOS	1,098,240	10.7%	504,143	9.4%
Total	10,231,749	100.0%	5,350,299	100.0%

FRPM		
Fondos	Millones de	Porcentaje
CAXDAC	1,415,497	15.5%
FONPRECON	89,542	1.0%
FONDOANTIOQUIA	298,087	3.3%
COLPENSIONES	7,312,740	80.2%
Total	9,115,865	100.0%

III. AFILIADOS

El número total de afiliados de los FPO, FC, FPV y FRPM ascendió a 32.157.989 al 31 de marzo de 2019, con respecto al mismo mes del año anterior, los FPO, FC, FPV y FRPM presentan una variación de 5.12%, 4.49%, 7.78% y 2.91% respectivamente. En el Gráfico 4 se destaca la participación de los afiliados por género para cada uno de los fondos mencionados.



A continuación, se presenta la clasificación de los afiliados según el ingreso base de cotización. Vale la pena resaltar que la mayoría de estos afiliados se ubican en el primer rango salarial que corresponde a menor o iguales a dos salarios mínimos. (Ver Cuadro 3).

Cuadro 9
Clasificación de afiliados por rango salarial, edad, género - 31 de Marzo de 2019

	Fondos de Reservas de pensiones del Régimen de Prima Media		Fondos de Pensiones Voluntarias	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Salarios mínimos				
Menor o igual a 2	3,139,638	2,860,871	362,987	361,357
Mayor a 2 y menor igual a 4	207,391	166,006	37,478	29,875
Mayor a 4 y menor igual a 16	200,925	148,018	55,322	40,330
Mayor a 16	23,898	12,655	30,818	20,387
Rango de edad				
Hasta 34 años	404,262	348,819	135,632	138,641
entre 35 y 49 años	1,032,628	990,109	192,498	175,407
50 ó más años	2,134,962	1,848,622	158,475	137,901

Fuente: Información remitida por las entidades formatos 206, 201 y 491

* Se incluyen afiliados a los fondos de convergencia

Para el corte de Marzo, los fondos no transmitieron información relacionada con rango

El Cuadro 4 presenta el total de los afiliados para cada uno de los FPO, FPV, FC y FRPM al 31 de marzo de 2019. Mientras que el 53.34% de los afiliados a los FPO son no cotizantes² (8.410.541 personas), para los FRPM esta población representa el 61.41% (4.150.613 personas) del total de afiliados³.

Cuadro 10
Afiliados al 31 de Marzo de 2019

Fondo	Fondos de Pensiones Obligatorias Moderado		Fondos de Pensiones Obligatorias Conservador		Convergencia				Fondos de Pensiones Obligatorias Mayor Riesgo			
	Afiliados	%	Afiliados Conservador	%	Afiliados Conservador-Moderado	%	Afiliados Conservador-Mayor Riesgo	%	Afiliados Moderado-Mayor Riesgo	%	Afiliados	%
PROTECCION	364,854	27.2%	123,804	31.4%	168,892	29.7%	225	63.6%	339,408	30.8%	3,666,953	29.7%
PORVENIR	773,730	57.8%	197,915	50.2%	309,011	54.4%	54	15.3%	599,566	54.4%	7,199,001	58.2%
OLD MUTUAL	30,798	2.3%	5,037	1.3%	5,334	0.9%	51	14.4%	4,855	0.4%	63,662	0.5%
COLFONDOS	169,513	12.7%	67,193	17.1%	84,995	15.0%	24	6.8%	157,415	14.3%	1,435,040	11.6%
OLD MUTUAL ALTERNATIVO	302	0.02%										
Total	1,339,197	100.0%	393,949	100.0%	568,232	100.0%	354	100.0%	1,101,244	100.0%	12,364,656	100.0%

Fondo de Reservas del Régimen de Prima Media		
Fondos	Afiliados	%
CAXDAC	447	0.01%
FONPRECON	827	0.01%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	406	0.01%
COLPENSIONES	6,757,722	99.98%
Total	6,759,402	100.00%

Fondo	Fondos de Afiliados	%
PROTECCION	2,950,799	33.9%
PORVENIR	4,810,318	55.3%
OLD MUTUAL	51,614	0.6%
COLFONDOS	879,670	10.1%
Total	8,692,401	100.0%

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Afiliados	%
PROTECCION	398,206	42.4%
SMURFIT*	1,552	0.2%
PORVENIR	172,858	18.4%
OLD MUTUAL	79,440	8.5%
COLFONDOS	46,457	4.9%
COLSEGUROS	45,761	4.9%
FIDUALIANZA ABIERTO VIS	14,381	1.5%
FIDUPOPULAR PLAN FUT	12,509	1.3%
FIDUAVIVIENDA DAFUTU	165,059	17.6%
MULTIACCIÓN	459	0.0%
FIDUCIARIA CREDICORP	239	0.0%
SERVITRUST GNB SUDAN	880	0.1%
FIDUCIARIA BTG PACTUA	742	0.1%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUC	7	0.0%
FIDUCOOMEVA	4	0.0%
Total	938,554	100.0%

Fuente: Información remitida por las entidades formatos 193, 196, 206 y 491.
*Administrados por Protección.

Así mismo, del total de afiliados inactivos⁴ a Colpensiones⁵ el 52.05% corresponde a esta clasificación (3.517.357 personas).

Por medio del Decreto 959 de 2018, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público estableció las reglas de asignación por defecto para los afiliados a las AFP que, con corte al pasado mes de marzo, aún no hubiesen elegido uno de los fondos del esquema de multifondos. De acuerdo con dicho decreto, a partir del mes de marzo, las AFP asignarán los aportes de los afiliados no pensionados que no hayan elegido fondo a los fondos de Mayor Riesgo y Moderado, siguiendo para ellos unos parámetros según edad y género.

Según establece el artículo primero del Decreto 959 de 2018, los hombres menores de 47 y las mujeres menores de 42 años, que a marzo de 2019 no hubiesen elegido tipo de fondo, serán afiliados en adelante por defecto al fondo Mayor Riesgo. Dichos afiliados mantendrán el saldo acumulado de su

2 Se entiende como no cotizantes a aquellos afiliados no pensionados, para quienes no se efectuó la cotización obligatoria durante el mes para el cual reporta.

3 El número de afiliados cotizantes a los FPO fue de 5,687,261 y a los FRPM fue 2,608,789.

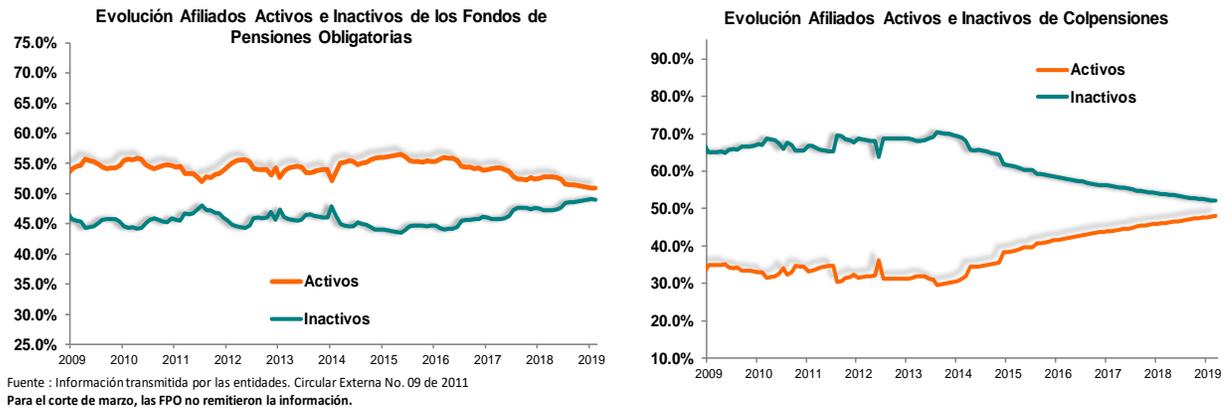
4 Los afiliados inactivos son aquellos que no han efectuado cotizaciones en por lo menos los últimos seis meses.

5 El número de afiliados activos a los FPO no remitieron la información para para Marzo y a COLPENSIONES fue 3,240,185.

ahorro individual en el fondo Moderado, mientras que los nuevos aportes estarán destinados al fondo de Mayor Riesgo.

En el cuadro 10, se observa en marzo un incremento al fondo de Mayor Riesgo de 12.364.656 de afiliados, así como una disminución de afiliados en el fondo Moderado a 1.339.197. Esto se debe a que, al 31 de marzo de 2019, 7.2 millones de afiliados hombres que tenían menos de 47 años y 5.1 millones de mujeres con menos de 42 años se asignaron por defecto al fondo de mayor riesgo. No debe perderse de vista que el saldo acumulado de dichos afiliados permanecerá en el fondo Moderado y que únicamente los nuevos aportes estarán destinados al fondo Mayor Riesgo

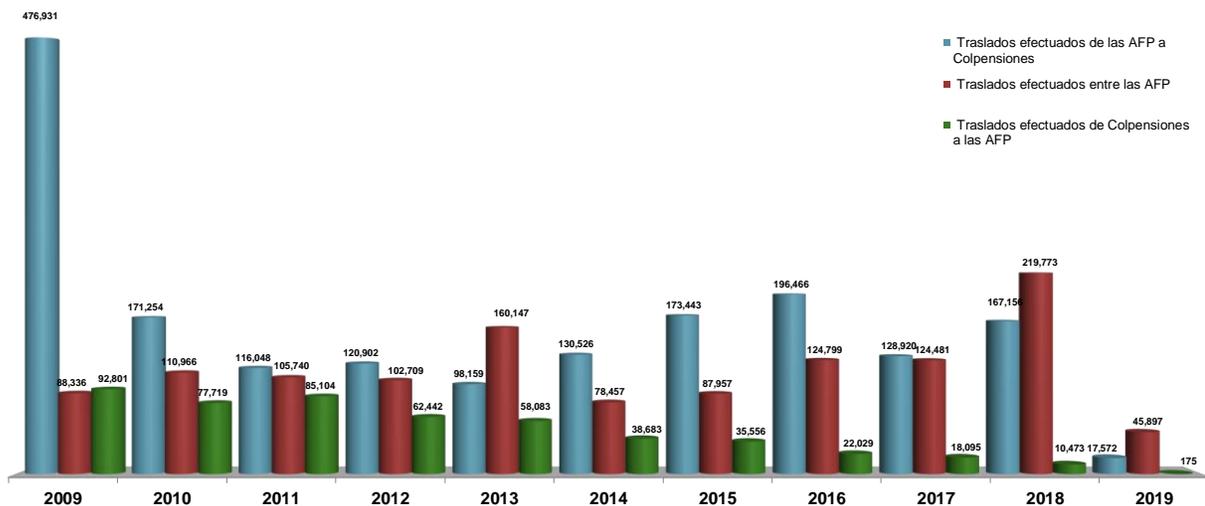
Gráfico 5



En el Gráfico 8 se presenta la evolución de los afiliados que se han trasladado al interior del Sistema General de Pensiones para los cortes de fin de año entre 2008 y lo corrido de 2019.

Gráfico 6

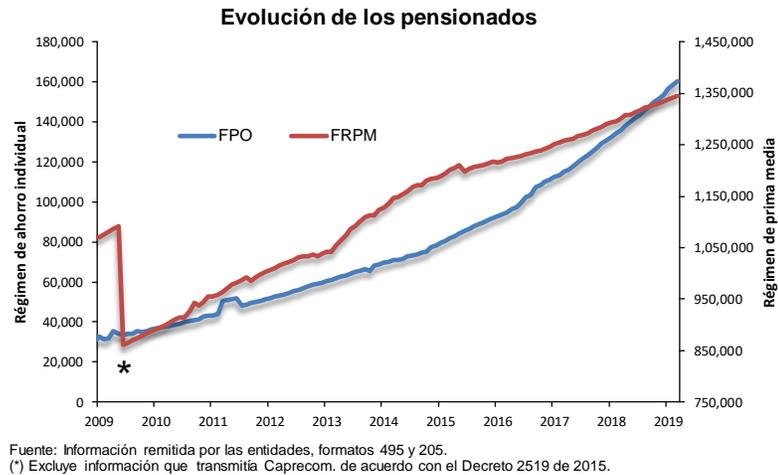
Traslados de afiliados del Sistema General de Pensiones



IV. PENSIONADOS

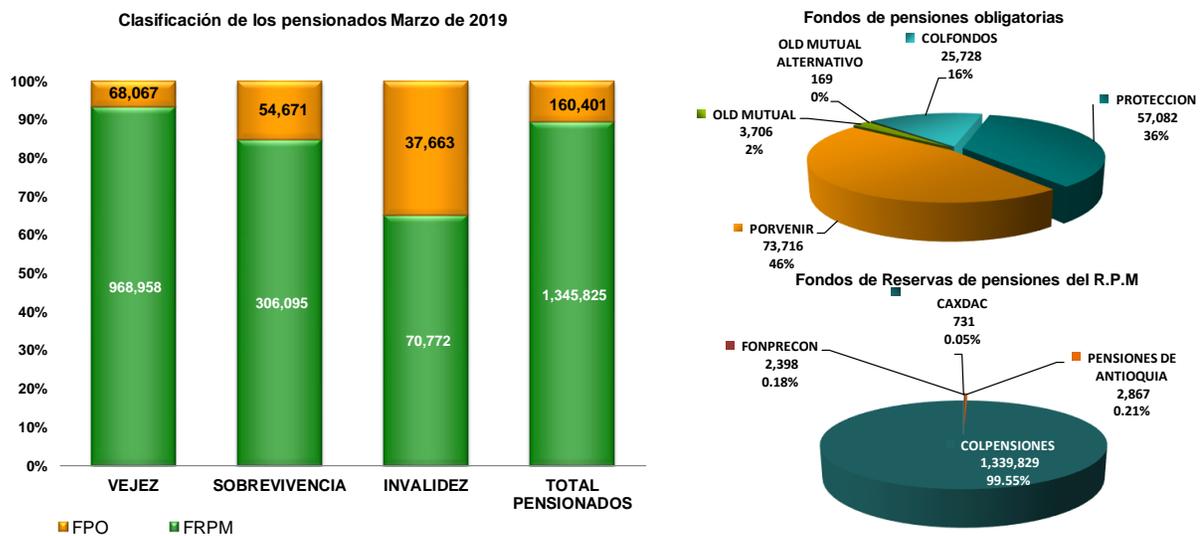
Del número total de pensionados del Sistema General de Pensiones al 31 de marzo de 2019 (gráficos 9 y 10), 89.35% corresponde a los pensionados de los FRPM (1,345,825 personas) y el porcentaje restante a los pensionados de los FPO del RAIS (160,401 personas).

Gráfico 7



De otra parte, del total de pensionados de los FPO del RAIS el 34.1% corresponde a pensionados por sobrevivencia, el 23.5 % a pensionados por invalidez y el restante 42.4% a pensionados por vejez. Con respecto a los pensionados de los FRPM, el 72% representa los pensionados por vejez, el 22.7% los de sobrevivencia y el 5.3% a los pensionados por invalidez.

Gráfico 8



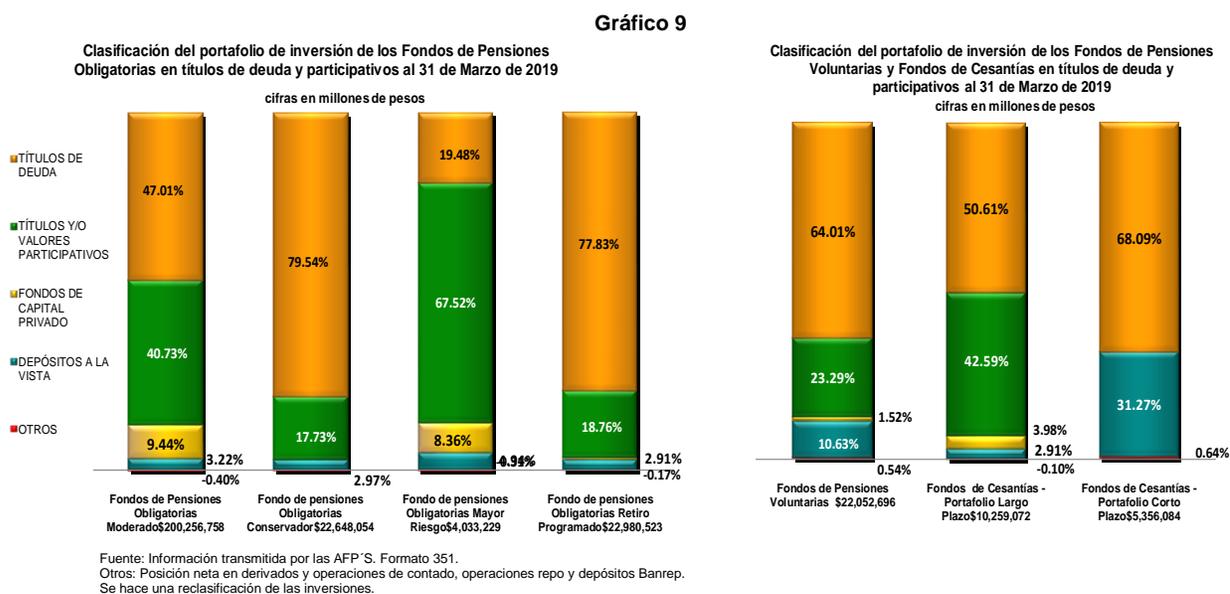
V. PORTAFOLIO DE INVERSION

i. Fondos de Pensiones Obligatorias, Voluntarias y Fondos de Cesantías

Al cierre de marzo de 2019 el valor del portafolio de los FPO Moderado, Conservador, de Mayor Riesgo y Especial de Retiro Programado se ubicó en \$200.26 b, \$22.65 b, \$4.03 b y \$22.98 b., respectivamente. En conjunto los fondos obligatorios aumentaron 11.30% respecto a marzo de 2018.

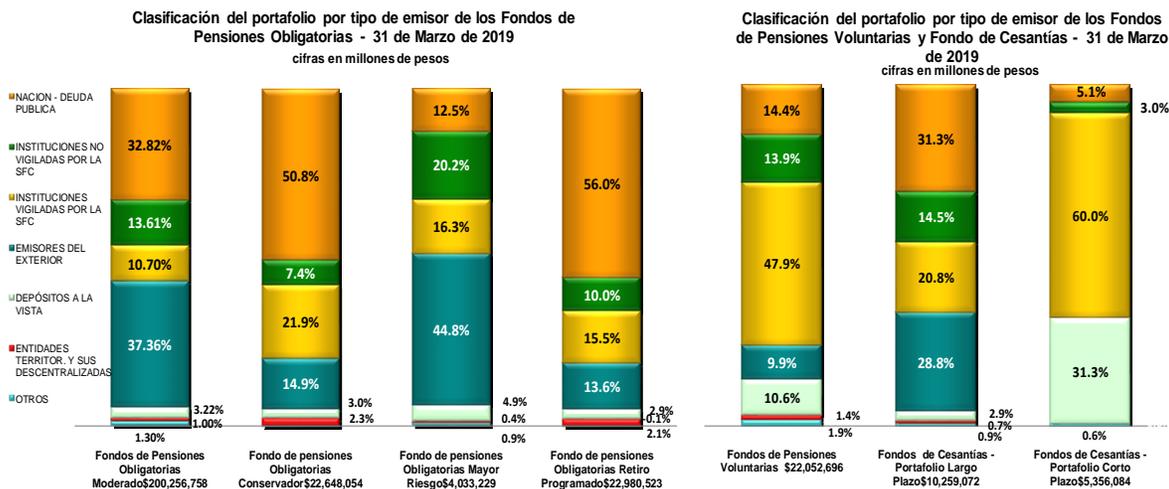
Por su parte los FPV, los FC Largo Plazo y los FC Corto Plazo, se ubicaron en \$22.05 b, \$10.26 b, \$5.36 b, montos que corresponden a un aumento anual de 11.26%, 11.34% y 8.12% respectivamente.

La inversión en títulos de deuda constituye el rubro más significativo para el caso de los FPO Moderado 47.01%, FPO Conservador 79.54%, FPO Especial de Retiro Programado 77.83%, los FPV 64.01% y los FC-Largo Plazo 50.61%. Por su parte los títulos y valores participativos tienen una mayor proporción en el FPO de Mayor Riesgo 67.52%.



En el Gráfico 12 se presenta la clasificación del portafolio por tipo de emisor para cada uno de los tipos de fondos de los FPO, los FPV y FC (para cada uno de los portafolios que lo componen, Portafolio de Corto Plazo y Largo Plazo).

Gráfico 10



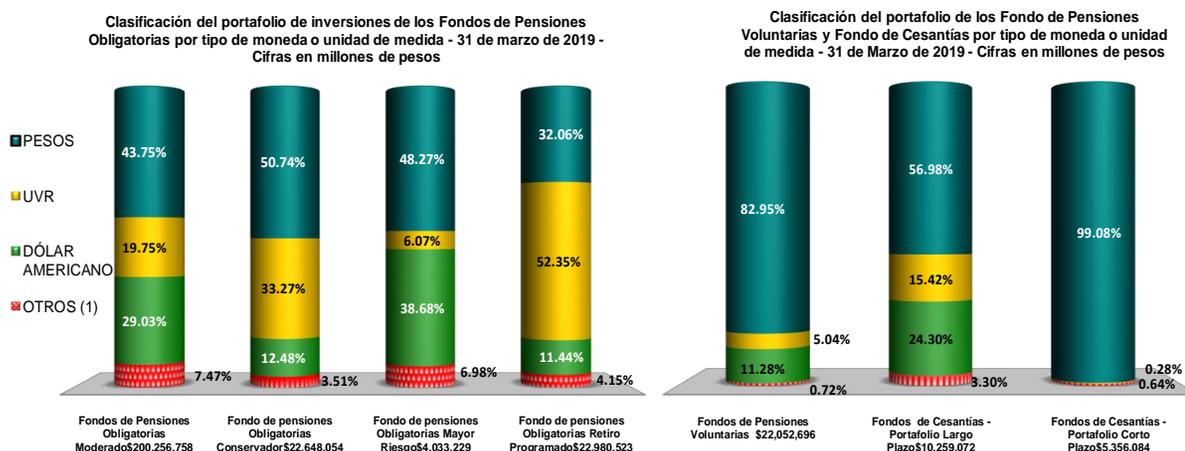
Fuente: información transmitida por las Afp's. Formato 351.

* Otros: incluye operaciones repo, posición neta en derivados y participaciones en fondos de capital privado nacionales y depósitos remunerados del Banco de la República.

En la Gráfica 13 se presenta la composición del portafolio de inversiones por tipo de moneda o unidad de medida. Los fondos concentran la mayor parte de sus inversiones en instrumentos denominados en pesos, con la siguiente composición para cada caso: FPO Moderado 43.75% FPO Conservador 50.74%, FPO de Mayor Riesgo 48.27%, FPO Especial de Retiro Programado 32.06%, FPV 82.95%, FC–Largo Plazo 56.98% y FC–Corto Plazo 99.08%.

Por su parte, la composición en UVR es para los FPO Moderado 19.75%, FPO Conservador 33.27%, FPO de Mayor Riesgo 6.07%, FPO Especial de Retiro Programado 52.35%, FPV 5.04% y FC-Largo Plazo 15.42%.

Gráfico 11



Fuente: Información transmitida por las AFP'S. Formato 351.

(1) Dólar Australiano, Dólar Canadiense, Libra, Yen, Euro, Real, Corona Noruega, Corona Sueca, Peso Mexicano y Nuevo Sol Peruano.

En cuanto a la posición en moneda extranjera se observa que los FPO Moderado tienen el 25.15%, cubierto frente al riesgo de fluctuación de la tasa de cambio, los FPO Conservador

22.82%, FPO de Mayor Riesgo 47.16% y FPO Especial Retiro Programado 19.45%. Finalmente, la proporción cubierta frente al riesgo cambiario para los FC–Largo Plazo es 9.87% y los FPV el 41.46% cuadro 5).

Cuadro 11

Posición en moneda extranjera y coberturas - Marzo de 2019
cifras en miles. TCRM \$3174.79

	Fondos de Pensiones Obligatorias Moderado	Fondos de Cesantías - Portafolios de Largo Plazo	Fondos de Pensiones Voluntarias	Fondos de Pensiones Obligatorias Conservador	Fondos de Pensiones Obligatorias Mayor Riesgo	Fondos de Pensiones Obligatorias Retiro Programado
Inversión en moneda extranjera expresada en US \$ (A)	23,272,025	895,079	795,752	1,157,579	583,998	1,140,737
Cobertura sobre inversión en moneda extranjera expresada en US \$ (B)	5,852,316	88,340	329,895	264,138	275,385	221,870
Inversión en moneda extranjera sin cobertura expresada en US \$, (A-B=C)	17,419,709	806,739	465,857	893,441	308,613	918,867
Porcentaje cubierto de la inversión en moneda extranjera (B / A = D)	25.15%	9.87%	41.46%	22.82%	47.16%	19.45%
Inversión en moneda extranjera expresada en pesos, sin cobertura (C* TRM =E)	55,303,919,360	2,561,226,728	1,479,000,167	2,836,486,941	979,780,741	2,917,209,538
Valor del fondo en miles de pesos (F)	200,256,757,510	10,259,072,201	22,052,695,805	22,648,053,580	4,033,228,927	22,980,522,994
Porcentaje del fondo sin cobertura (E / F)	27.6%	25.0%	6.7%	12.5%	24.3%	12.7%

Fuente: Información transmitida por las APF. Formatos: 468, 472 y 351.

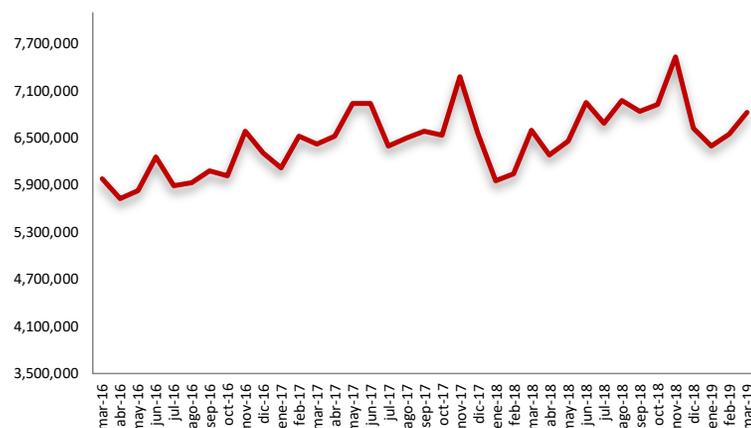
En el Anexo se presenta una evolución de la composición del portafolio de los FPO para todos los fondos, FC- portafolio de Largo Plazo y FPV por títulos de deuda y participativos, emisor y moneda, para los últimos dos años. Para el caso de los FC – portafolio de Corto Plazo se presenta la relación de lo corrido del último año.

ii. Fondo de las Reservas de Pensiones del Régimen de Prima Media

El saldo de los portafolios administrados por los FRPM a marzo de 2019 se ubicó en \$6.82 b (Gráfico 14).

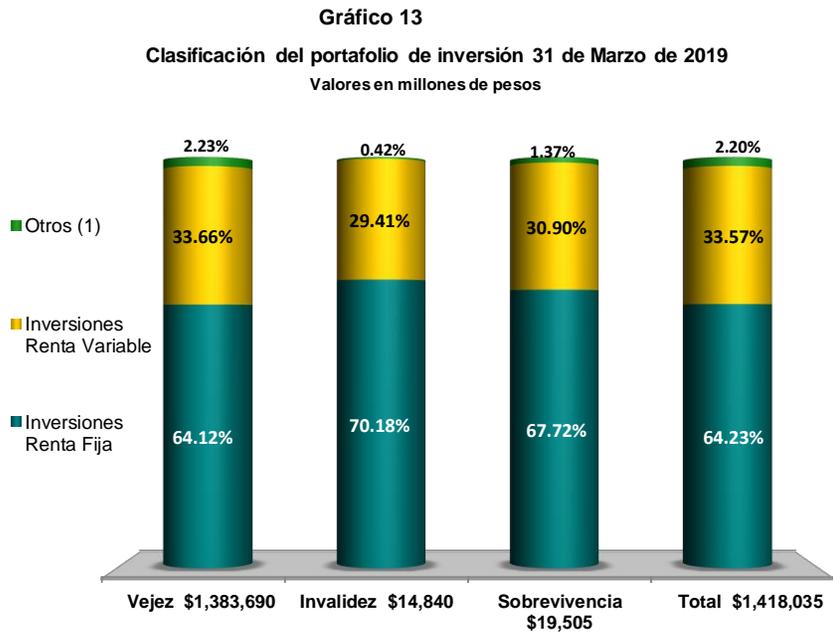
Gráfico 12

Evolución del valor del portafolio de inversión Fondo de Reservas de Pensiones del Régimen de Prima Media
(Cifras en millones de pesos)

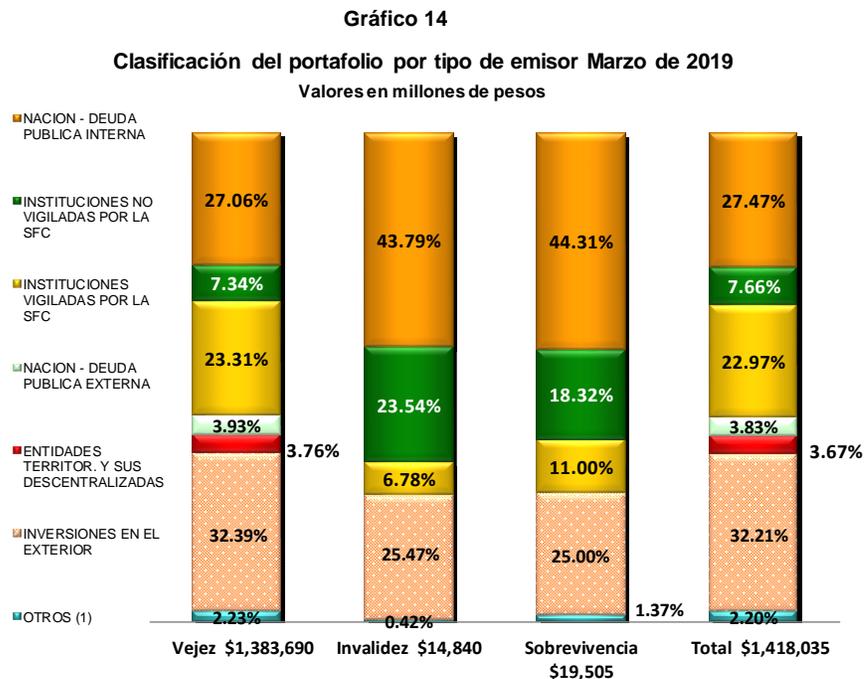


Fuente: Cifras transmitidos hasta el 31 de marzo de 2019.

Por su parte, el portafolio de inversiones de CAXDAC⁶ al 31 de marzo de 2019 se ubicó en \$1.42b En los Gráficos 15, 16, y 17 se presenta la composición del portafolio para esta entidad por tipo de inversión, emisor y por tipo de moneda o unidad de medida.



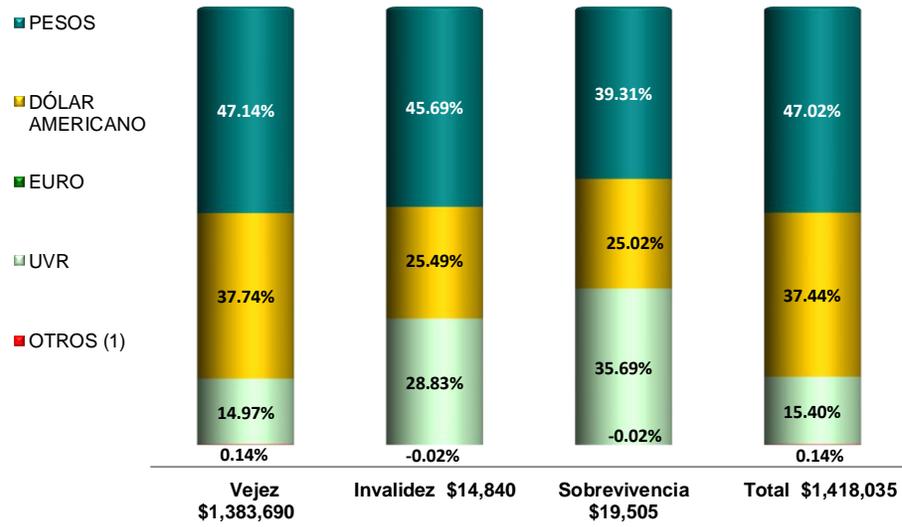
Fuente: Información transmitida por Caxdac. Formato 351.
(1) Depósitos a la vista y posición neta en derivados



⁶ CAXDAC El régimen de inversiones será el mismo al establecido para el Fondo Moderado en los términos previstos en el Título 12 del Libro 6 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010.

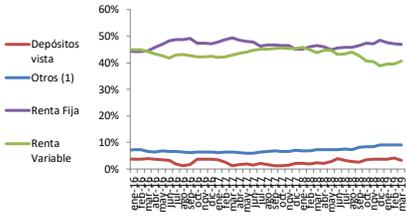
Gráfico 15
Clasificación del portafolio por tipo de moneda o unidad de medida
Marzo de 2019

Valores en Millones de pesos

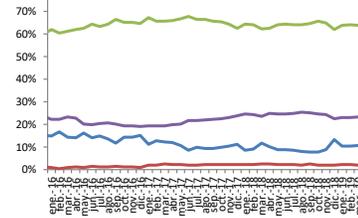


Anexo

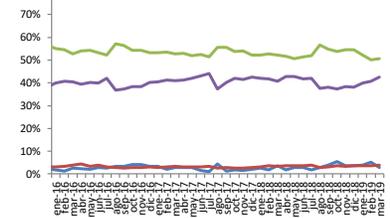
FPO Moderado - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



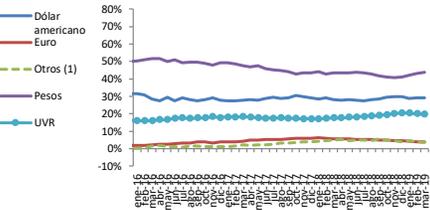
FPV - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



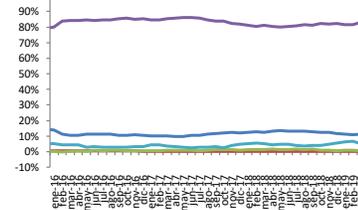
FPC(largo plazo) - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



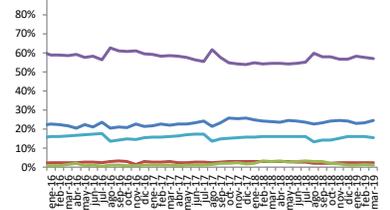
FPO - Moderado-Evolución portafolio de inversión por tipo de moneda



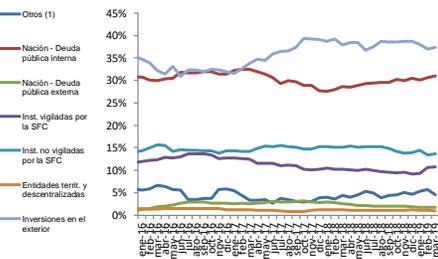
FPV - Evolución portafolio de inversión por tipo de moneda



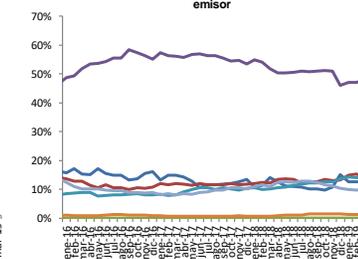
FPC(largo plazo) - Evolución portafolio de moneda



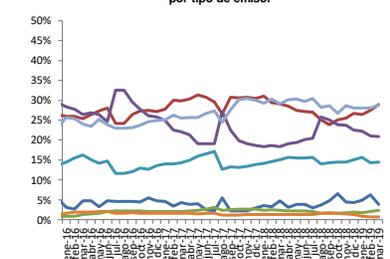
FPO - Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor



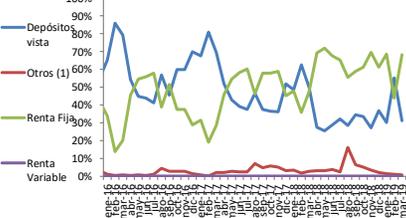
FPV - Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor



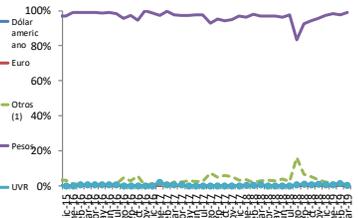
FPC(largo plazo) - Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor



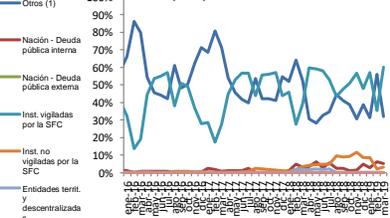
FPC(corto plazo) - Evolución portafolio de inversión por tipo de inversión

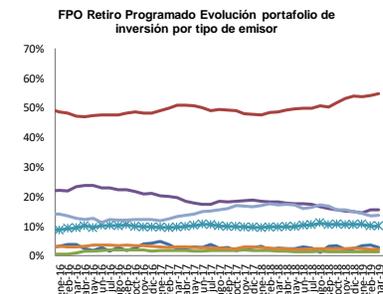
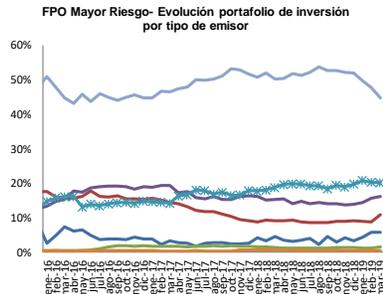
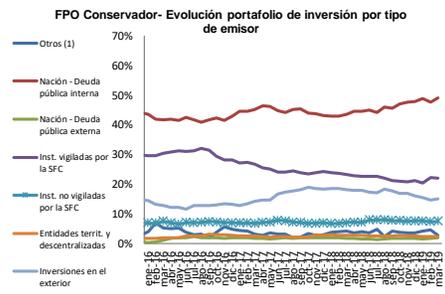
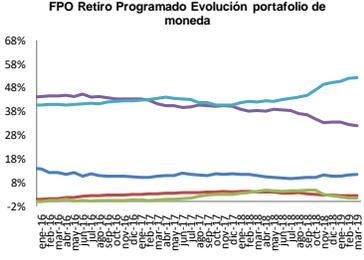
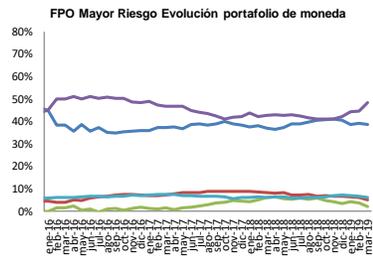
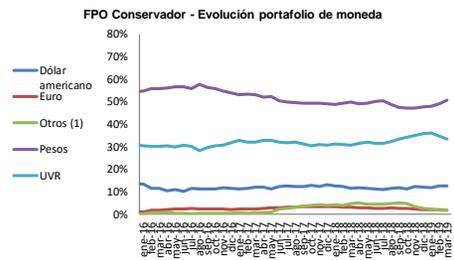
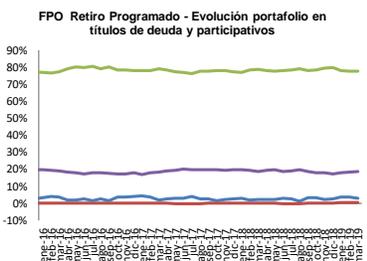
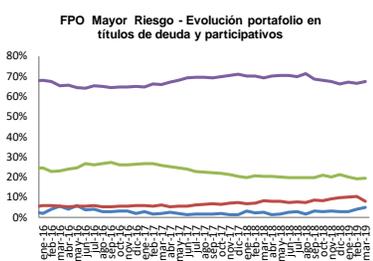
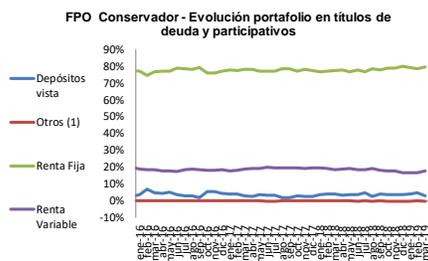


FPC(corto plazo) - Evolución portafolio de moneda



FPC(corto plazo) - Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor





VI. PUBLICACIÓN DE INFORMACIÓN A LOS FONDOS DE PENSIONES, CESANTÍAS, Y ENTIDADES DEL RÉGIMEN DE PRIMA MEDIA⁷

A continuación, se presenta el enlace de la página de la Superintendencia Financiera www.superfinanciera.gov.co en donde podrá encontrar información detallada por cada uno de los fondos de pensiones obligatorias, fondos de pensiones voluntarias, fondos de cesantía y entidades administradas por el Régimen de Prima Media más recientes.

Fondos de Pensiones y Cesantías

Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantía Estadísticas de los fondos administrados

- Valor del Fondo
 - [Fondos de Pensiones Obligatorias](#)
 - [Fondos de Pensiones Voluntarias](#)
 - [Fondos de Cesantía](#)
- Afiliados
 - [Fondos de Pensiones Obligatorias](#)
 - [Fondos de Pensiones Voluntarias](#)
 - [Fondos de Cesantía](#)
- Portafolio de Inversión
 - [Fondos de Pensiones Obligatorias](#)
 - [Fondos de Pensiones Voluntarias](#)
 - [Fondos de Cesantía](#)
- Rentabilidad
 - [Fondos de Pensiones Obligatorias](#)
 - [Fondos de Cesantía](#)

Entidades Administradoras del Régimen de Prima Media con Prestación Definida

Estadísticas de los Fondos Administrados

- [Valor del Fondo](#)
- [Afiliados](#)
- [Pensionados](#)
- [Portafolio de Inversión](#)

⁷ Para utilizar directamente los enlaces aquí publicados, señale la dirección subrayada al tiempo que presiona la tecla CTRL.



En este informe se registran las principales cifras de los fondos de pensiones obligatorias, fondos de pensiones voluntarias, fondos de cesantías y fondos de reservas de pensiones del régimen de prima media al cierre de Marzo de 2019, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 24 de Abril de 2019. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.