

Informe mensual
Fondos de Pensiones y Cesantías
Julio 2019

CONTENIDO

I. RENTABILIDAD.	5
II. VALOR DE LOS FONDOS.	8
III. AFILIADOS.	10
IV. PENSIONADOS.	13
V. PORTAFOLIO DE INVERSIÓN.	14
i. Fondos de Pensiones Obligatorias, Voluntarias y Fondos de Cesantías.	14
ii. Fondo de las Reservas de Pensiones del Régimen de Prima Media.	16
VI. PUBLICACIÓN DE INFORMACIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES, CESANTÍAS, Y ENTIDADES DEL RÉGIMEN DE PRIMA MEDIA.	19

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.	12
GRÁFICO 6.	Traslados de afiliados entre las AFP y Colpensiones.	12
GRÁFICO 7.	Evolución de los pensionados.	13
GRÁFICO 8.	Clasificación de los pensionados, fondos de pensiones obligatorias y fondo de pensiones de prima media.	13
GRÁFICO 9.	Clasificación de los portafolios de inversión de los fondos de pensiones obligatorias, voluntarias y cesantías en títulos de deuda y participativos.	14
GRÁFICO 10.	Clasificación del portafolio por tipo de emisor de los fondos de pensiones obligatorias, voluntarias y cesantías.	15
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 julio de 2019.	15
GRÁFICO 12.	Evolución último año del valor del portafolio de inversión fondo de reserva de pensiones del régimen de prima.	16
GRÁFICO 13.	Clasificación del portafolio de inversión de prima media.	17
GRÁFICO 14.	Clasificación del portafolio por tipo de emisor en prima media.	17
GRÁFICO 15.	Clasificación del portafolio por tipo de moneda o unidad de medida de prima media.	18

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	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.	16

I. RENTABILIDAD

En el Cuadro 1 se pueden observar las rentabilidades mínimas de los Fondos de Pensiones Obligatorios (FPO) y Cesantías, calculadas para cada tipo de fondo; FPO conservador 36 meses, FPO moderado a 48 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 y las rentabilidades de los portafolios de Corto Plazo de los fondos de cesantías¹. Adicionalmente se publica la rentabilidad de cada uno de los fondos, utilizando la metodología NAV para diferentes horizontes de tiempo.

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

	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 31/07/2019								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 31/07/2019	
	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	8.97%	5.35%	8.04%	3.11%	8.10%	3.23%	9.41%	4.42%	4.90%	4.24%
Porvenir	9.04%	5.42%	8.78%	3.81%	8.01%	3.14%	9.71%	4.70%	5.41%	4.19%
Old Mutual	9.52%	5.89%	9.61%	4.60%	9.36%	4.43%	9.52%	4.52%	5.89%	4.50%
Colfondos	9.10%	5.48%	8.06%	3.12%	10.64%	5.65%	9.42%	4.42%	6.54%	3.94%
Promedio	9.06%	5.44%	8.45%	3.50%	8.34%	3.46%	9.53%	4.52%	5.34%	4.19%
RENTABILIDAD MÍNIMA	6.41%		5.42%		4.78%				2.96%	2.42%

* 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 periodo 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 periodo de transición, y modificó la metodología, el periodo 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 periodo 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 31/07/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	16.07%	8.62%
Porvenir	15.29%	7.89%
Old Mutual	16.16%	8.71%
Colfondos	15.13%	7.74%
SISTEMA	15.46%	8.05%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV) desde julio de 1995 hasta la fecha actual.

¹ Desde 30 de abril al 31 de julio de 2019.

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	8.09%	4.02%	7.72%	3.67%	7.84%	3.78%	8.69%	4.60%
Porvenir	7.99%	3.93%	7.74%	3.69%	7.38%	3.35%	8.69%	4.61%
Old Mutual	8.10%	4.04%	8.58%	4.50%	7.91%	3.85%	8.56%	4.47%
Colfondos	8.18%	4.11%	7.56%	3.52%	9.66%	5.54%	8.27%	4.20%
Promedio	8.07%	4.01%	7.75%	3.70%	7.86%	3.80%	8.58%	4.49%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde el inicio de los Multifondos (marzo de 2011) hasta 31/07/2019

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	8.56%	3.67%	8.34%	3.46%	8.10%	3.23%	9.41%	4.48%
Porvenir	8.58%	3.69%	8.82%	3.91%	8.01%	3.14%	9.72%	4.77%
Old Mutual	9.03%	4.12%	9.80%	4.85%	9.36%	4.43%	9.63%	4.69%
Colfondos	8.61%	3.72%	8.40%	3.51%	10.64%	5.65%	9.44%	4.50%
Promedio	8.61%	3.71%	8.64%	3.74%	8.34%	3.46%	9.53%	4.60%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para los últimos 5 años desde 31/07/2014 hasta 31/07/2019

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	9.47%	5.47%	9.36%	5.36%	6.67%	2.78%	11.60%	7.52%
Porvenir	10.30%	6.27%	10.97%	6.91%	7.53%	3.60%	12.17%	8.07%
Old Mutual	11.03%	6.97%	12.36%	8.25%	9.25%	5.26%	12.36%	8.25%
Colfondos	9.85%	5.83%	10.84%	6.79%	9.78%	5.77%	11.92%	7.83%
Promedio	10.01%	5.99%	10.45%	6.42%	7.44%	3.52%	11.87%	7.79%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV) para el último año

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

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Largo Plazo Hasta 31/07/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	4.90%	1.40%
Porvenir	5.41%	1.89%
Old Mutual	5.89%	2.35%
Colfondos	6.54%	2.99%
Promedio	5.34%	1.83%

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 24 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 31/07/2017 hasta 31/07/2019.

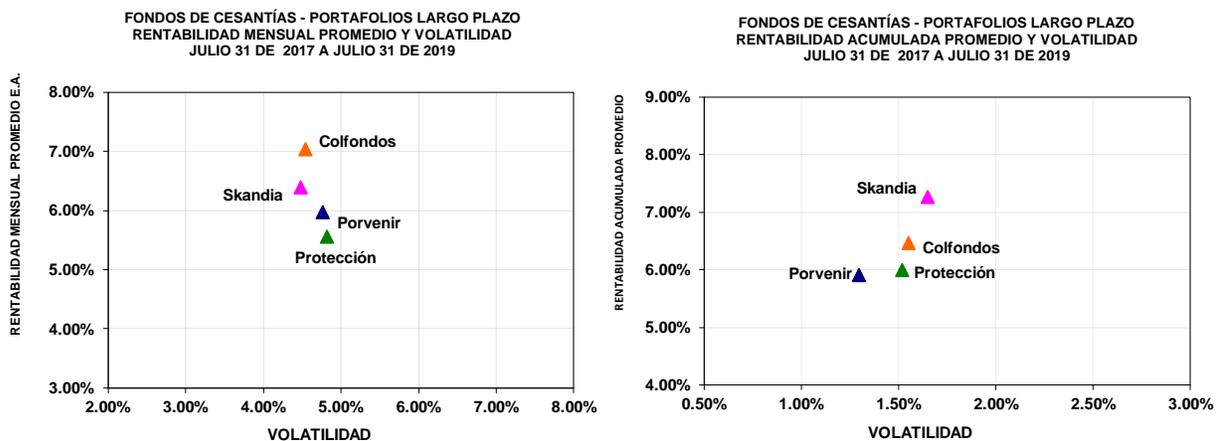
Cuadro 7
Portafolio de Corto plazo - Rentabilidad calculada últimos 3 meses

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Corto Plazo Hasta 31/07/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	4.24%	0.99%
Porvenir	4.19%	0.94%
Old Mutual	4.50%	1.23%
Colfondos	3.94%	0.70%
Promedio	4.19%	0.94%

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 3 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 30/04/2019 hasta 31/07/2019.

La rentabilidad mensual promedio de los Portafolios de Largo Plazo de los fondos de cesantías, durante los últimos 24 meses estuvo entre 5.55% y 7.03%, con volatilidades anualizadas de 4.49% y 4.82%. Por su parte, la rentabilidad acumulada de los últimos 24 meses estuvo entre 5.91% y 7.26% E.A., con volatilidades anualizadas de 1.30% y 1.65% (Gráfico 3).

Gráfico 1



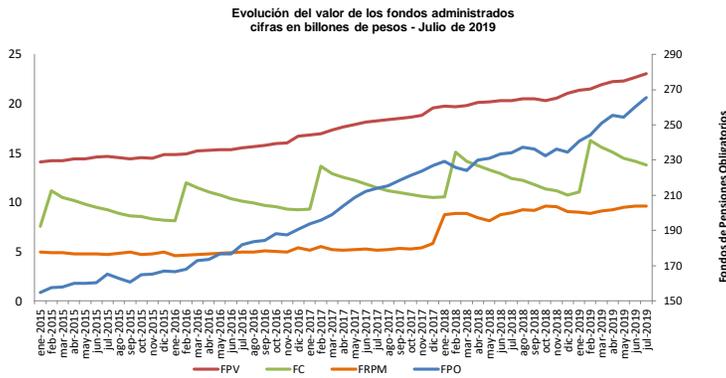
Fuente: Informes presentados por las AFP

El Decreto 59 de 2018, reemplazo el portafolio de referencia por índices de mercado, la SFC mediante Circular Externa 35 de 2018, indico los índices de mercado a utilizar para el cálculo de la rentabilidad mínima obligatoria a partir del mes de abril de 2019.

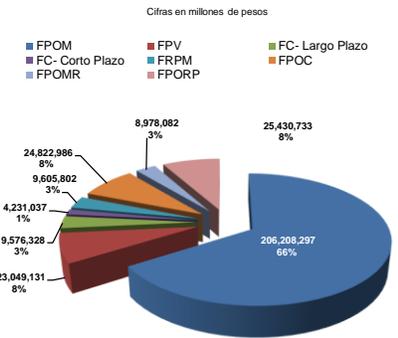
II. VALOR DE LOS FONDOS²

Al 31 de julio 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 \$311.9 billones (b). Con respecto al mismo mes del año anterior, este monto representa un aumento de 13.43%, 13.44%, 11.08% y 7.88%.

Gráfico 2



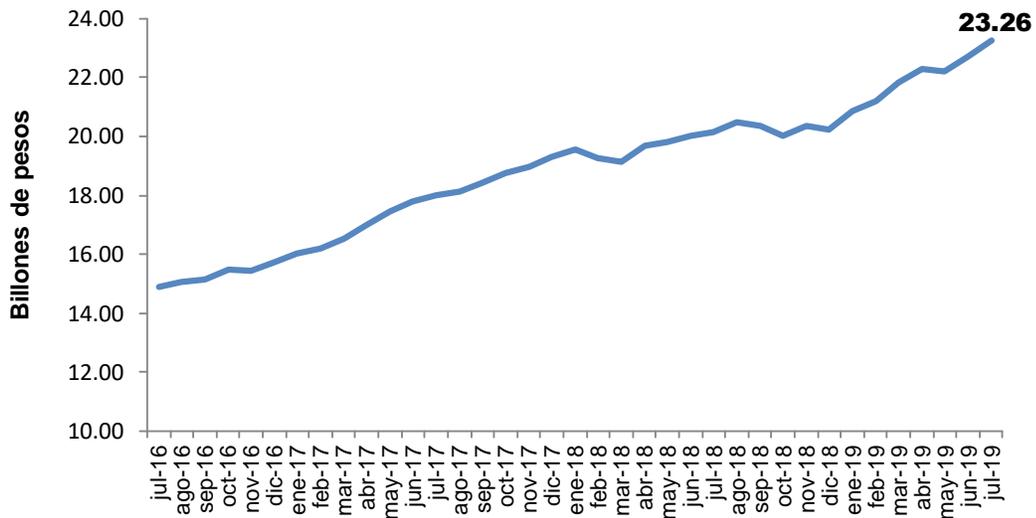
Valor y Participación de los Fondos de Pensiones Administrados



Vale la pena señalar que del total de recursos administrados por los Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO), \$ 23.26 billones corresponden a recursos del Fondo de Garantía de Pensión Mínima (Gráfico 6).

Gráfico 3

Evolución fondo de garantía de pensión mínima - FPO



² 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 julio de 2019.

Cuadro 8
Valor de los fondos al 31 de Julio 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	71,901,346	34.9%	7,706,808	31.0%	3,789,482	42.21%	11,966,819	47.1%
PORVENIR	95,533,944	46.3%	11,749,164	47.3%	3,219,806	35.86%	6,963,018	27.4%
SKANDIA	11,973,883	5.8%	1,585,084	6.4%	799,339	8.90%	2,002,330	7.9%
SKANDIA PLAN ALTERNATIVO	404,637	0.2%		0.0%		0.00%		0.0%
COLFONDOS	26,394,486	12.8%	3,781,931	15.2%	1,169,454	13.03%	4,498,565	17.7%
Total	206,208,297	100.0%	24,822,986	100.0%	8,978,082	100.00%	25,430,733	100.0%

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	8,548,756	37.1%
PROTECCION SMURFIT	94,373	0.4%
PORVENIR	4,250,799	18.4%
SKANDIA	5,678,485	24.6%
COLFONDOS	1,245,338	5.4%
COLSEGUROS	279,187	1.2%
FIDUALIANZA ABIERTO VISION	626,085	2.7%
FIDUPOPULAR PLAN FUTURO MULTIOPCION	129,148	0.6%
FIDUDAVIVIENDA DAFUTURO	1,704,735	7.4%
MULTIACCION	21,752	0.1%
FIDUCIARIA CREDICORP	101,785	0.4%
SERVITRUST GNB SUDAMERIS	54,363	0.2%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	314,170	1.4%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA S.A	53	0.0%
FIDUCIARIA COOMEVA S.A	100	0.0%
Total	23,049,131	100.0%

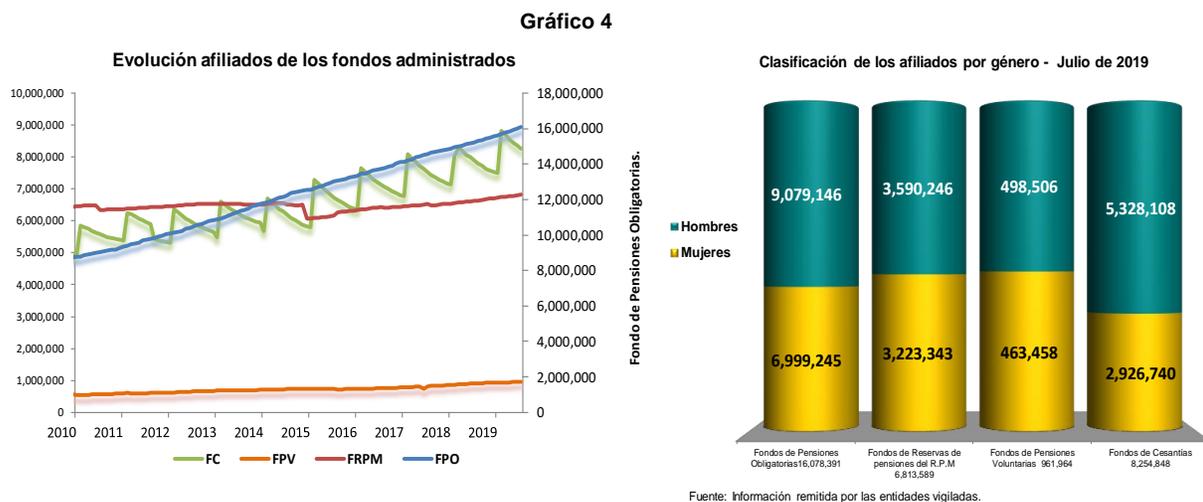
Fuente: Estados financieros remitidos por las entidades.
Cifras sujetas a verificación y rectificación.

Fondos de Cesantías	Fondos de Cesantías - Portafolio Largo Plazo		Fondos de Cesantías - Portafolio Corto Plazo	
	Millones de \$	Porcentaje	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	3,725,885	38.9%	1,620,168	38.3%
PORVENIR	4,556,022	47.6%	2,111,576	49.9%
SKANDIA	246,274	2.6%	92,143	2.2%
COLFONDOS	1,048,147	10.9%	407,151	9.6%
Total	9,576,328	100.0%	4,231,037	100.0%

FRPM		
Fondos	Millones de	Porcentaje
CAXDAC	1,483,381	15.4%
FONPRECON	66,420	0.7%
FONDOANTIOQUIA	310,380	3.2%
COLPENSIONES	7,745,621	80.6%
Total	9,605,802	100.0%

III. AFILIADOS

El número total de afiliados de los FPO, FC, FPV y FRPM ascendió a 32.108.792 al 31 de julio de 2019, con respecto al mismo mes del año anterior, los FPO, FC, FPV y FRPM presentan una variación de 5.60%, 4.72%, 6.63% y 2.98% 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 - Julio de 2019

	Fondos de Reservas de pensiones del Régimen de Prima Media		Fondos de Pensiones Voluntarias		Fondos de Pensiones Obligatorias Moderado		Fondos de Pensiones Obligatorias Conservador *		Fondos de Pensiones Obligatorias Mayor Riesgo	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Salarios mínimos										
Menor o igual a 2	3,107,907	2,853,204	373,120	371,423	1,090,518	1,079,658	421,627	481,142	6,518,680	4,656,422
Mayor a 2 y menor igual a 4	226,366	183,147	37,823	30,239	83,409	72,119	32,914	36,977	536,876	399,483
Mayor a 4 y menor igual a 16	222,991	168,607	56,142	40,779	59,987	48,205	27,190	27,846	268,979	177,510
Mayor a 16	32,982	18,385	31,421	21,017	10,938	5,889	5,765	4,811	22,263	9,183
Rango de edad										
Hasta 34 años	421,361	369,645	141,090	142,874	37,421	26,122	4,733	1,899	4,714,188	3,806,884
entre 35 y 49 años	1,050,841	1,024,845	195,150	178,686	463,075	994,032	7,660	3,414	2,631,441	1,435,481
50 ó más años	2,118,044	1,828,853	162,266	141,898	744,356	185,717	475,103	545,463	1,169	233

Fuente: Información remitida por las entidades formatos 206, 201 y 491
* Se incluyen afiliados a los fondos de convergencia

El Cuadro 4 presenta el total de los afiliados para cada uno de los FPO, FPV, FC y FRPM al 31 de julio de 2019. Mientras que el 59.60% de los afiliados a los FPO son no cotizantes³ (9.581.931 personas), para los FRPM esta población representa el 62.60% (4.265.108 personas) del total de afiliados⁴.

Cuadro 10
Afiliados al 30 de Julio 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	367.035	27.9%	131.420	28.8%	170.480	29.3%	239	59.2%	350.186	30.9%	3.707.414	29.4%
PORVENIR	747.400	56.7%	249.097	54.6%	320.248	55.1%	85	21.0%	614.295	54.2%	7.384.660	58.7%
SKANDIA	28.589	2.2%	5.272	1.2%	5.572	1.0%	52	12.9%	11.500	1.0%	67.384	0.5%
COLFONDOS	173.993	13.2%	70.367	15.4%	85.412	14.7%	28	6.9%	157.434	13.9%	1.429.938	11.4%
SKANDIA ALTERNATIVO	291	0.02%										
Total	1,317,308	100.0%	456,156	100.0%	581,712	100.0%	404	100.0%	1,133,415	100.0%	12,589,396	100.0%

Fondo de Reservas del Régimen de Prima Media		
Fondos	Afiliados	%
CAXDAC	444	0.01%
FONPRECON	793	0.01%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	399	0.01%
COLPENSIONES	6.811.953	99.98%
Total	6,813,589	100.00%

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Afiliados	%
PROTECCION	412,053	42.8%
SMURFIT*	1,560	0.2%
PORVENIR	177,773	18.5%
SKANDIA	80,512	8.4%
COLFONDOS	47,126	4.9%
COLSEGUROS	45,358	4.7%
FIDUALIANZA ABIERTO VISION	15,271	1.6%
FIDUPOPULAR PLAN FUTURO	12,614	1.3%
FIDUAVIENDA DAFUTURO	167,160	17.4%
MULTIACCION	457	0.0%
FIDUCIARIA CREDICORP	286	0.0%
SERVITRUST GNB SUDAMER	896	0.1%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	884	0.1%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARI	8	0.0%
FIDUCOOMEVA	6	0.0%
Total	961,964	100.0%

Fondo	Fondos de Afiliados	%
PROTECCION	2.784.199	33.7%
PORVENIR	4.573.380	55.4%
SKANDIA	50.485	0.6%
COLFONDOS	846.784	10.3%
Total	8,254,848	100.0%

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

Así mismo, del total de afiliados a los FPO, el 51.10% corresponde a afiliados inactivos⁵ (8.216.421 personas), mientras que para los afiliados a Colpensiones⁶ el 51.02% corresponde a esta clasificación (3.475.155 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

3 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.

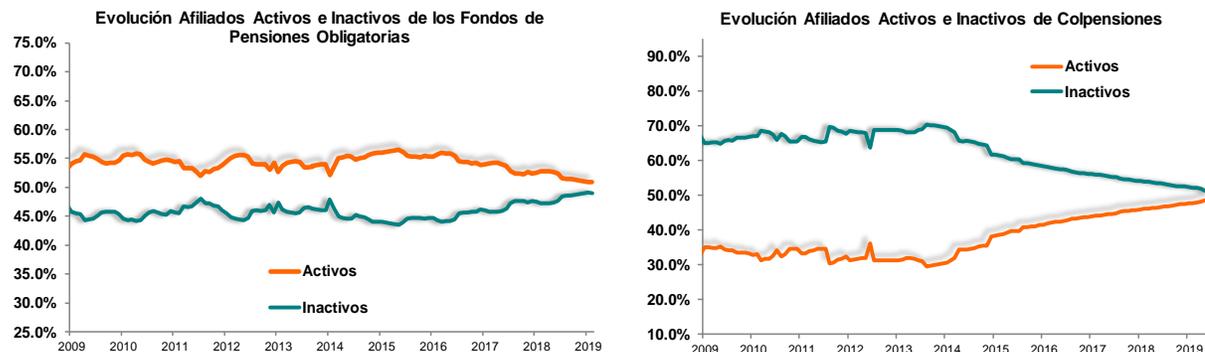
4 El número de afiliados cotizantes a los FPO fue de 6.496.460 y a los FRPM fue 2.548.481.

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

6 El número de afiliados activos a los FPO fue de 7.861.970 y a COLPENSIONES fue 3.336.798.

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

Gráfico 5

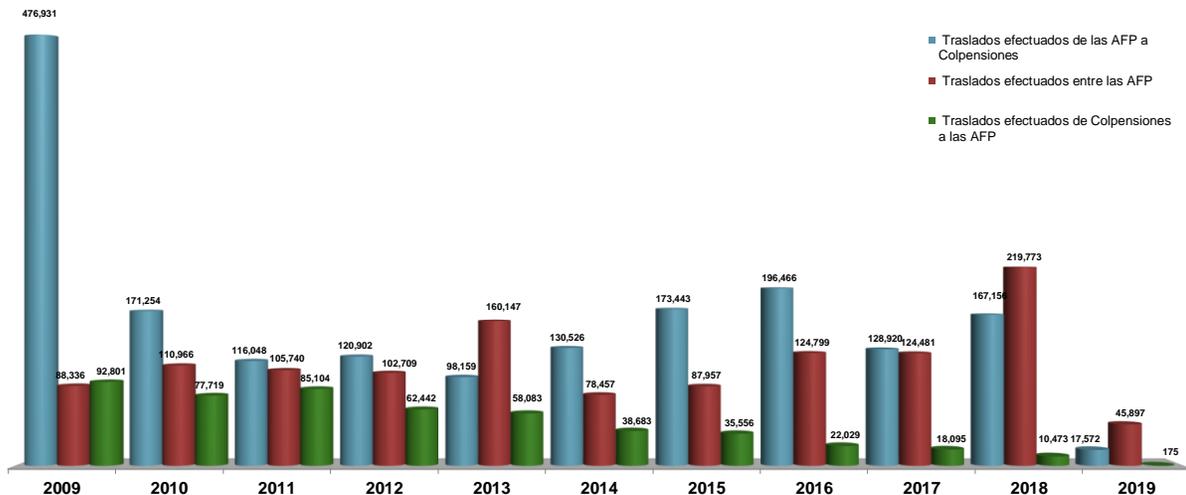


Fuente : Información transmitida por las entidades. Circular Externa No. 09 de 2011
Para el corte de julio, las FPO no remitieron la información.

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

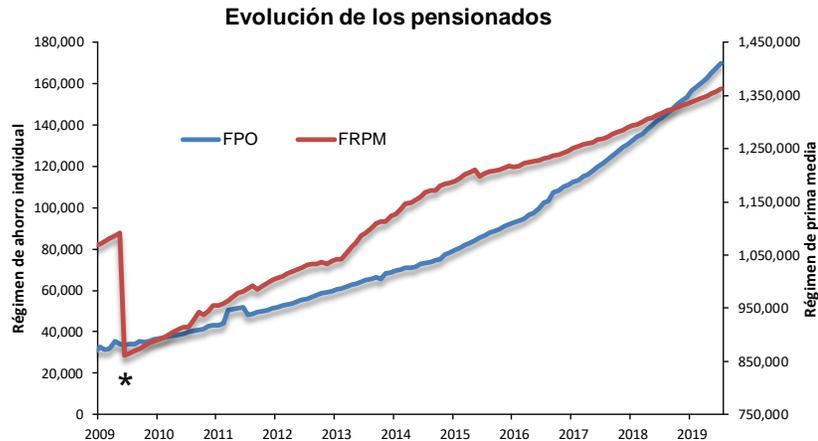


Fuente: Información remitidas por las AFP's, formatos 493.
Cifras a diciembre de cada año. Las cifras del 2019 al cierre de febrero. Para el corte de julio, las entidades no remitieron información.

IV. PENSIONADOS

Del número total de pensionados del Sistema General de Pensiones al 31 de julio de 2019 (gráficos 9 y 10), 88.91% corresponde a los pensionados de los FRPM (1,362,456 personas) y el porcentaje restante a los pensionados de los FPO del RAIS (169,908 personas).

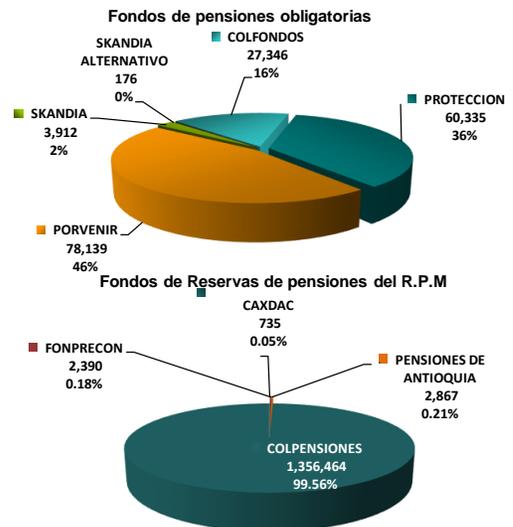
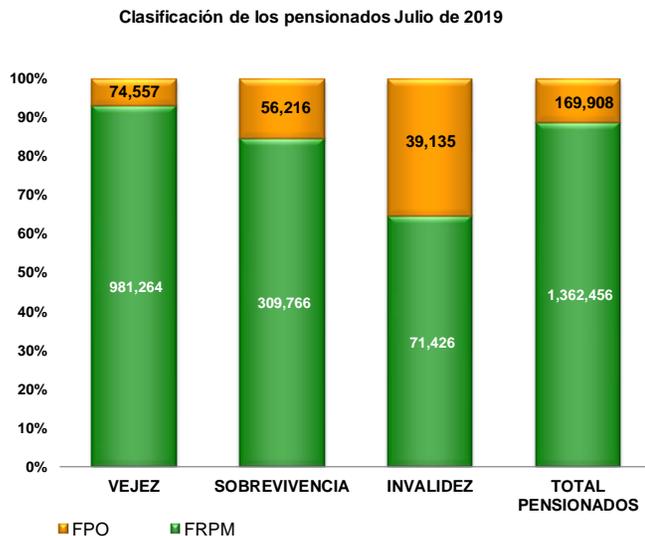
Gráfico 7



Fuente: Información remitida por las entidades, formatos 495 y 205.
 (*) Excluye información que transmita Caprecom, de acuerdo con el Decreto 2519 de 2015.

De otra parte, del total de pensionados de los FPO del RAIS el 33.09% corresponde a pensionados por sobrevivencia, el 23.03% a pensionados por invalidez y el restante 43.88% a pensionados por vejez. Con respecto a los pensionados de los FRPM, el 72.02% representa los pensionados por vejez, el 22.74% los de sobrevivencia y el 5.24% a los pensionados por invalidez.

Gráfico 8



V. PORTAFOLIO DE INVERSION

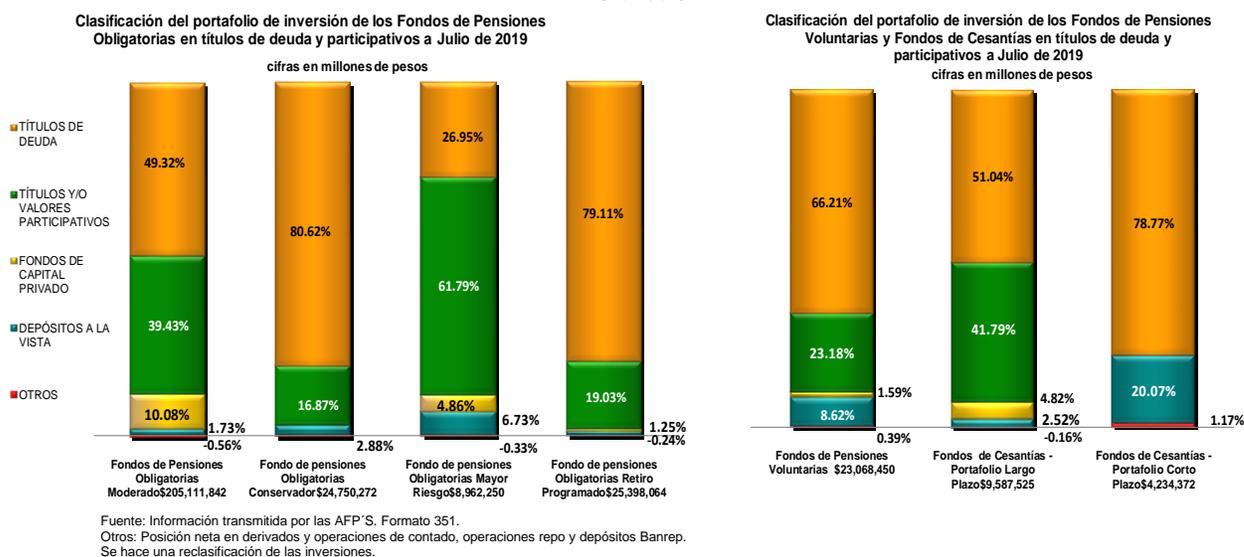
i. Fondos de Pensiones Obligatorias, Voluntarias y Fondos de Cesantías

Al cierre de julio de 2019 el valor del portafolio de los FPO Moderado, Conservador, de Mayor Riesgo y Especial de Retiro Programado se ubicó en \$205.11b, \$24.75b, \$8.96b y \$25.40b, respectivamente. En conjunto los fondos obligatorios aumentaron 18.97% respecto a julio de 2018.

Por su parte los FPV, los FC Largo Plazo y los FC Corto Plazo, se ubicaron en \$23.07b, \$9.59b, \$4.23b, montos que corresponden a un aumento anual de 13.45%, 12.18% y 8.44% respectivamente.

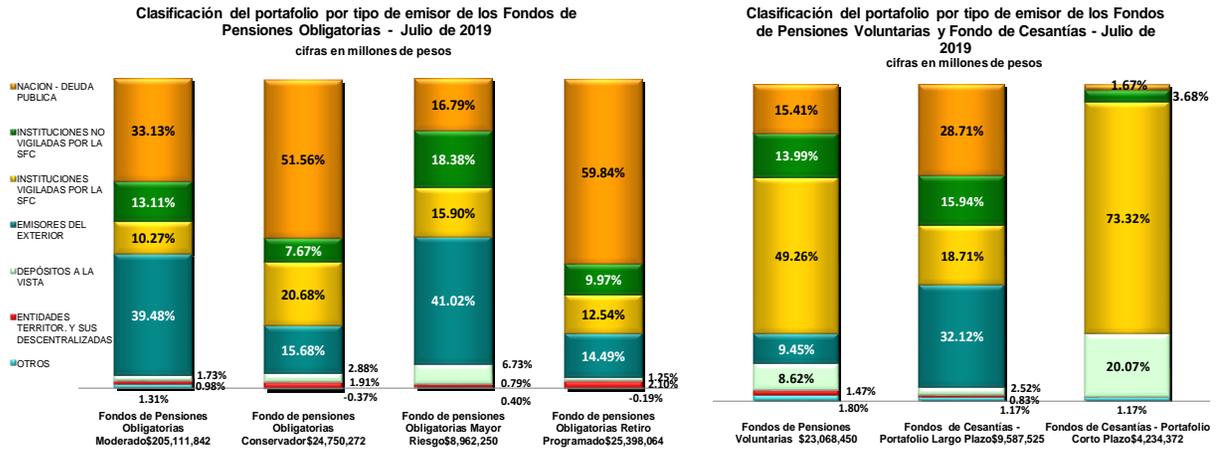
La inversión en títulos de deuda constituye el rubro más significativo para el caso de los FPO Moderado 49.32%, FPO Conservador 80.62%, FPO Especial de Retiro Programado 79.11%, los FPV 66.21% y los FC-Largo Plazo 51.04%. Por su parte los títulos y valores participativos tienen una mayor proporción en el FPO de Mayor Riesgo 61.79%.

Gráfico 9



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



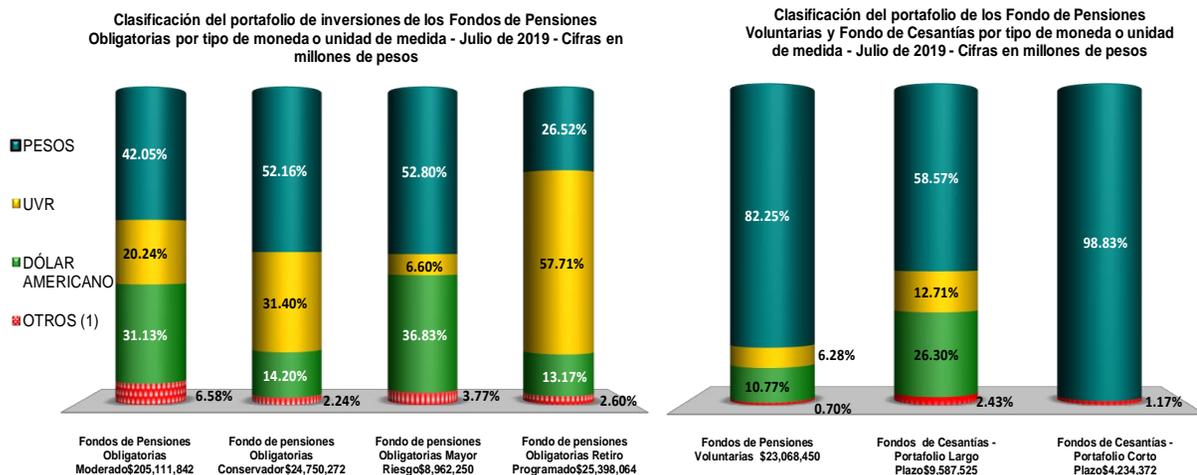
Fuente: información transmitida por las Afp's. Formato 351.

* 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 42.05% FPO Conservador 52.16%, FPO de Mayor Riesgo 52.80%, FPO Especial de Retiro Programado 26.52%, FPV 82.25%, FC–Largo Plazo 58.57% y FC–Corto Plazo 98.83%.

Por su parte, la composición en UVR es para los FPO Moderado 20.24%, FPO Conservador 31.40%, FPO de Mayor Riesgo 6.60%, FPO Especial de Retiro Programado 57.71%, FPV 6.28% y FC-Largo Plazo 12.71%.

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 27.70%, cubierto frente al riesgo de fluctuación de la tasa de cambio, los FPO Conservador

23.93%, FPO de Mayor Riesgo 44.82% y FPO Especial Retiro Programado 24.07%. Finalmente, la proporción cubierta frente al riesgo cambiario para los FC–Largo Plazo es 8.12% y los FPV el 36.57% cuadro 11.

Cuadro 11

Posición en moneda extranjera y coberturas - Julio de 2019
cifras en miles. TCRM \$3291.79

	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)	23,850,175	841,361	776,520	1,263,536	1,114,302	1,235,183
Cobertura sobre inversión en moneda extranjera expresada en US \$ (B)	6,607,460	68,339	283,995	302,398	499,478	297,320
Inversión en moneda extranjera sin cobertura expresada en US \$, (A-B=C)	17,242,715	773,023	492,525	961,138	614,824	937,863
Porcentaje cubierto de la inversión en moneda extranjera (B / A = D)	27.70%	8.12%	36.57%	23.93%	44.82%	24.07%
Inversión en moneda extranjera expresada en pesos, sin cobertura (C* TRM =E)	56,759,398,351	2,544,629,163	1,621,287,270	3,163,865,983	2,023,873,104	3,087,247,234
Valor del fondo en miles de pesos (F)	205,111,842,076	9,587,524,792	23,068,449,593	24,750,271,814	8,962,249,868	25,398,063,877
Porcentaje del fondo sin cobertura (E / F)	27.7%	26.5%	7.0%	12.8%	22.6%	12.2%

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

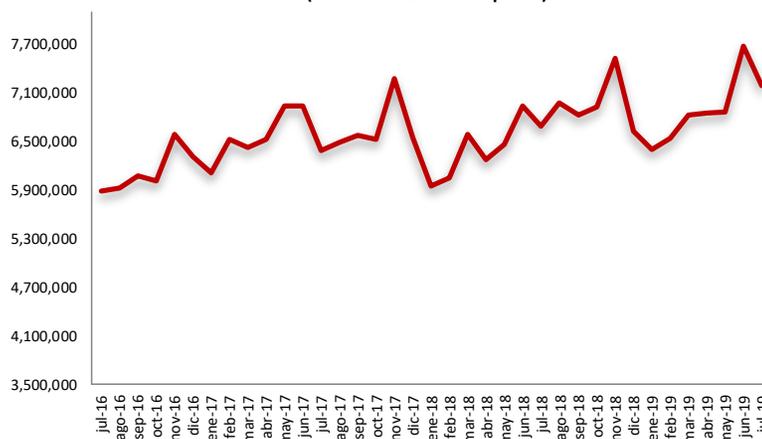
En el Anexo se presenta una evolución de la composición del portafolio de los FPO para todos los fondos, FC- portafolio de Largo Plazo y FPV por títulos de deuda y participativos, emisor y moneda, para los últimos dos años. Para el caso de los FC – portafolio de Corto Plazo se presenta la relación de 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 julio de 2019 se ubicó en \$7.68 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)

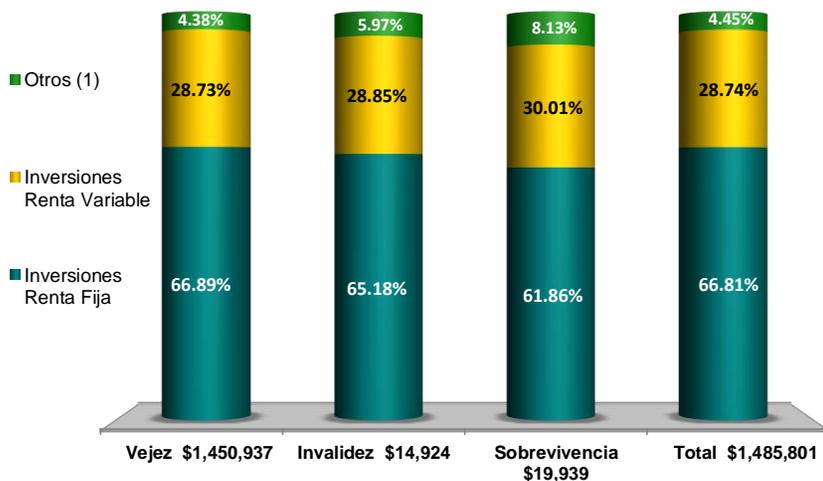


Fuente: Cifras transmitidos hasta el 31 de julio de 2019.

Por su parte, el portafolio de inversiones de CAXDAC⁷ al 31 de julio de 2019 se ubicó en \$1.49b. 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.

Gráfico 13

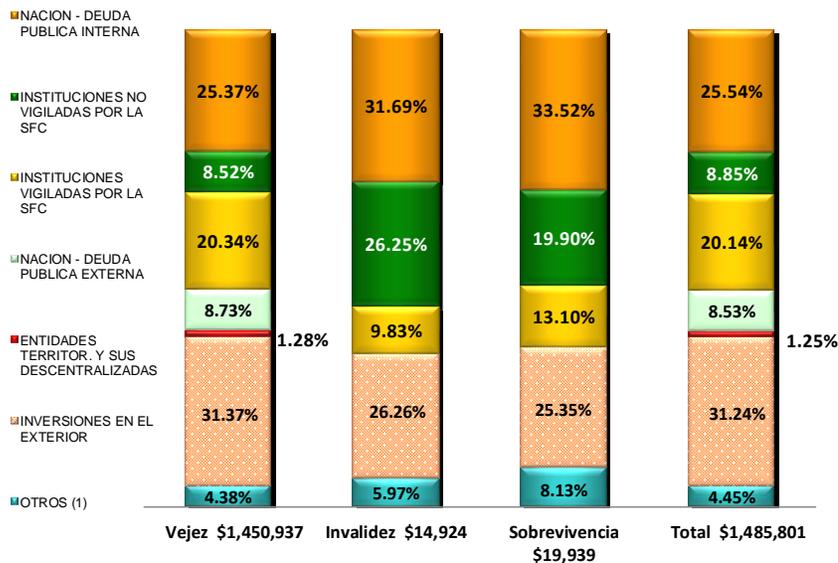
Clasificación del portafolio de inversión - Julio de 2019
Valores en millones de pesos



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

Gráfico 14

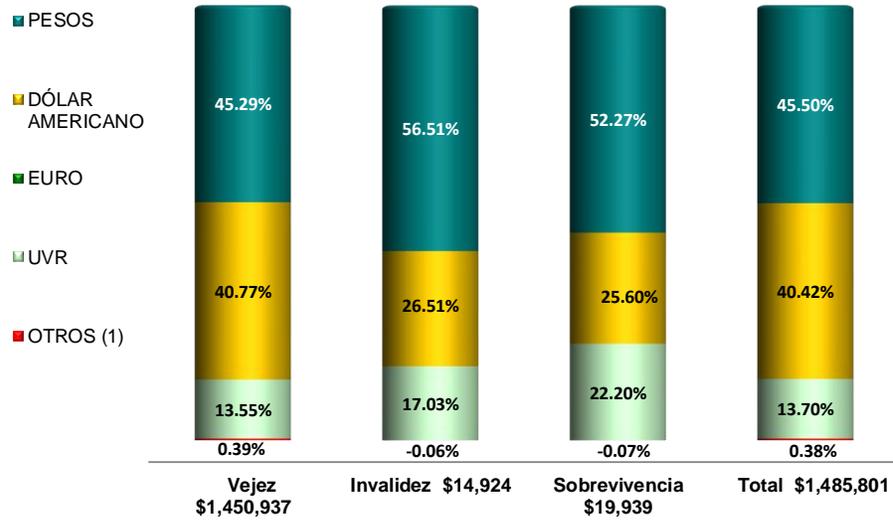
Clasificación del portafolio por tipo de emisor - Julio de 2019
Valores en millones de pesos



⁷ 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.

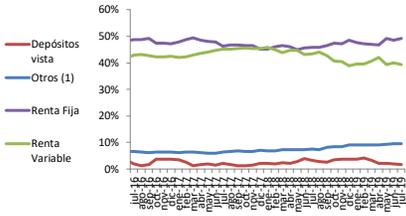
Gráfico 15
Clasificación del portafolio por tipo de moneda o unidad de medida
Julio de 2019

Valores en Millones de pesos

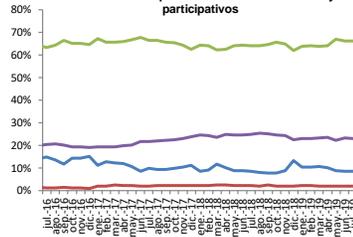


Anexo

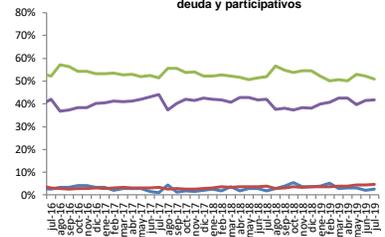
FPO Moderado - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



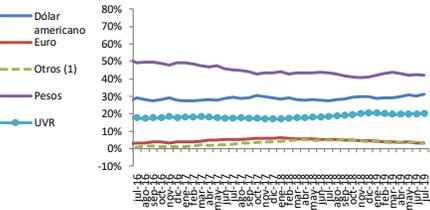
FPV - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



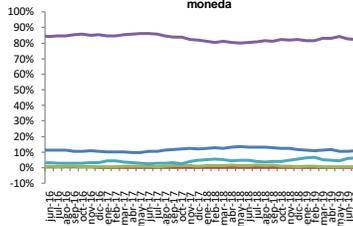
FPC(largo plazo) - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



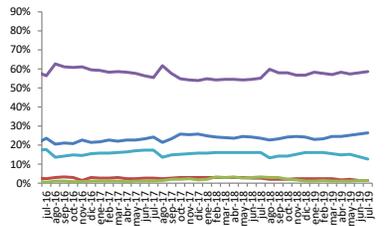
FPO - Moderado-Evolución portafolio de inversión por tipo de moneda



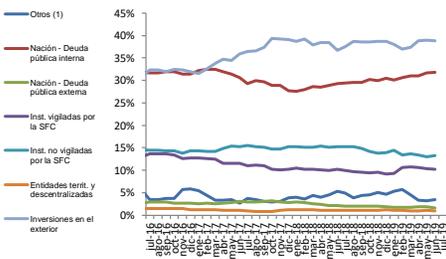
FPV - Evolución portafolio de inversión por tipo de moneda



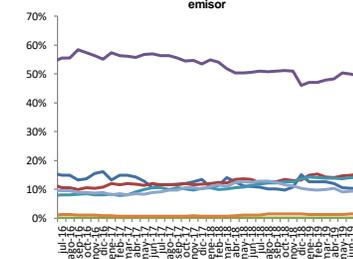
FPC(largo plazo) - Evolución portafolio de moneda



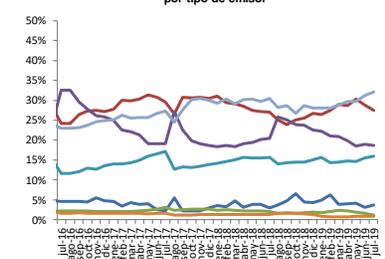
FPO - Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor



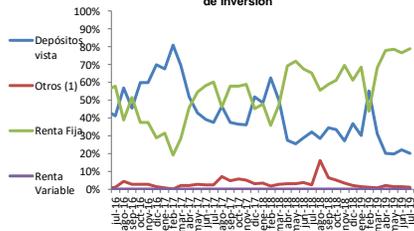
FPV - Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor



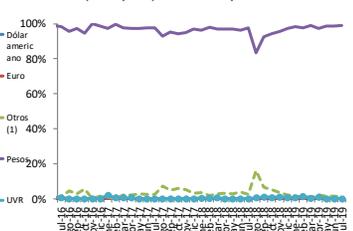
FPC(largo plazo) - Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor



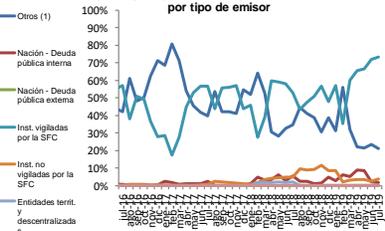
FPC(corto plazo) - Evolución portafolio de inversión por tipo de inversión

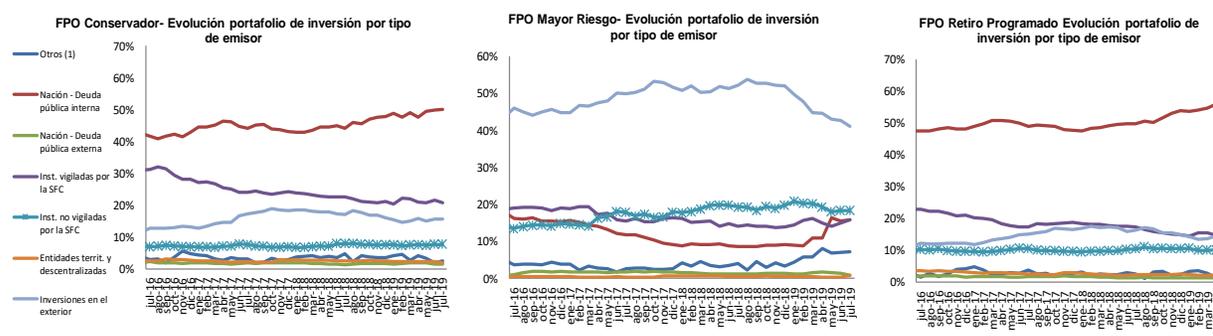
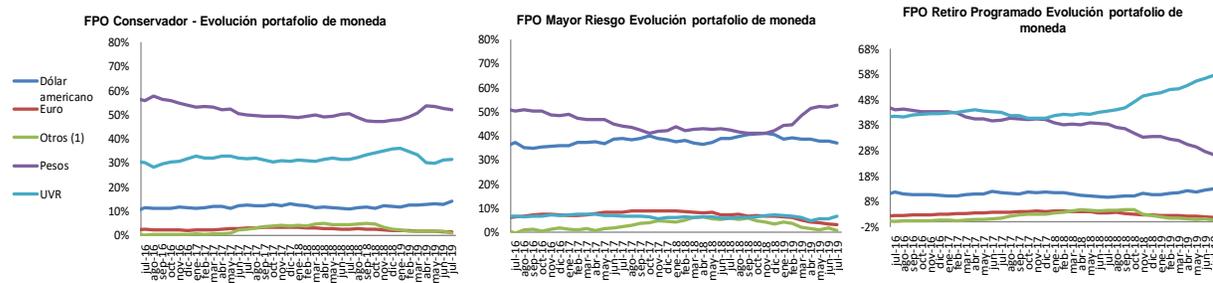
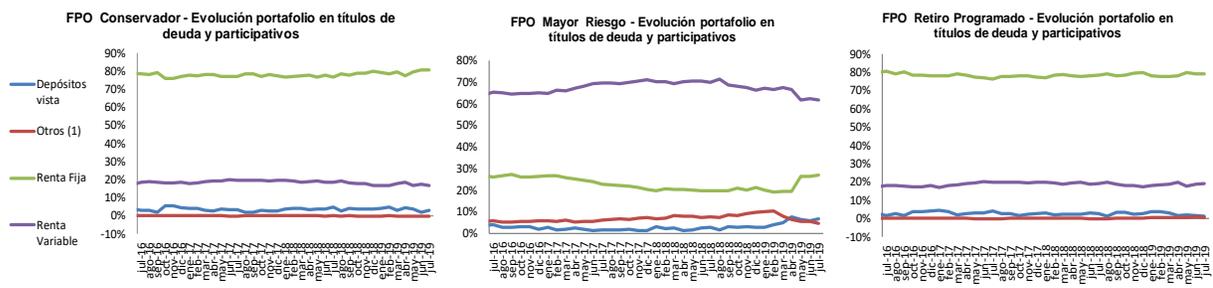


FPC(corto plazo) - Evolución portafolio de moneda



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 MEDIA⁸

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](#)

⁸ 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 Julio de 2019, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 26 de Agosto de 2019. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.