

Informe mensual
Fondos de Pensiones y Cesantías
Septiembre 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 septiembre 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 del portafolio de Largo Plazo y las rentabilidades acumuladas de los últimos tres meses para el portafolio 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

AFP	FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS * Hasta 30/09/2019								FONDOS DE CESANTÍA ***Hasta 30/09/2019	
	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	9.10%	5.24%	9.71%	4.93%	8.39%	3.51%	10.38%	5.56%	5.65%	4.19%
Porvenir	9.31%	5.44%	10.54%	5.73%	8.48%	3.60%	10.75%	5.92%	6.08%	4.45%
Skandia	9.65%	5.77%	11.02%	6.18%	9.80%	4.85%	10.40%	5.59%	6.37%	5.04%
Colfondos	9.18%	5.32%	9.79%	5.00%	11.08%	6.08%	10.37%	5.56%	6.98%	4.19%
Promedio	9.24%	5.38%	10.16%	5.36%	8.68%	3.79%	10.51%	5.69%	6.01%	4.34%
RENTABILIDAD MÍNIMA	6.46%		6.54%		5.11%				3.46%	2.83%

* 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 30/09/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	16.06%	8.65%
Porvenir	15.30%	7.94%
Skandia	16.15%	8.73%
Colfondos	15.12%	7.77%
SISTEMA	15.47%	8.09%

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 junio al 30 de septiembre 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	8.14%	4.11%	7.86%	3.85%	7.92%	3.90%	8.77%	4.72%
Porvenir	8.08%	4.06%	7.93%	3.91%	7.55%	3.54%	8.83%	4.78%
Skandia	8.15%	4.13%	8.69%	4.65%	7.99%	3.97%	8.64%	4.59%
Colfondos	8.23%	4.20%	7.70%	3.69%	9.77%	5.68%	8.34%	4.31%
Promedio	8.14%	4.12%	7.91%	3.89%	7.94%	3.92%	8.66%	4.61%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde el inicio de los Multifondos (marzo de 2011) hasta 30/09/2019

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	8.65%	3.76%	8.60%	3.71%	8.39%	3.51%	9.55%	4.61%
Porvenir	8.70%	3.81%	9.19%	4.28%	8.48%	3.60%	9.87%	4.92%
Skandia	9.08%	4.17%	10.05%	5.09%	9.80%	4.85%	9.77%	4.82%
Colfondos	8.67%	3.78%	8.59%	3.70%	11.08%	6.08%	9.48%	4.55%
Promedio	8.71%	3.81%	8.94%	4.03%	8.68%	3.79%	9.66%	4.72%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para los últimos 5 años desde 30/09/2014 hasta 30/09/2019

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	10.71%	6.65%	11.97%	7.86%	9.63%	5.61%	13.19%	9.04%
Porvenir	11.50%	7.41%	13.21%	9.05%	10.78%	6.72%	13.82%	9.64%
Skandia	11.90%	7.79%	13.98%	9.79%	12.10%	7.99%	13.50%	9.34%
Colfondos	10.99%	6.92%	13.06%	8.91%	13.34%	9.18%	13.20%	9.04%
Promedio	11.19%	7.11%	12.79%	8.65%	10.50%	6.45%	13.40%	9.23%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para el último año desde 30/09/2018 hasta 30/09/2019

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

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Largo Plazo Hasta 30/09/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	5.65%	2.06%
Porvenir	6.08%	2.47%
Skandia	6.37%	2.75%
Colfondos	6.98%	3.34%
Promedio	6.01%	2.41%

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 24 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 30/09/2017 hasta 30/09/2019.

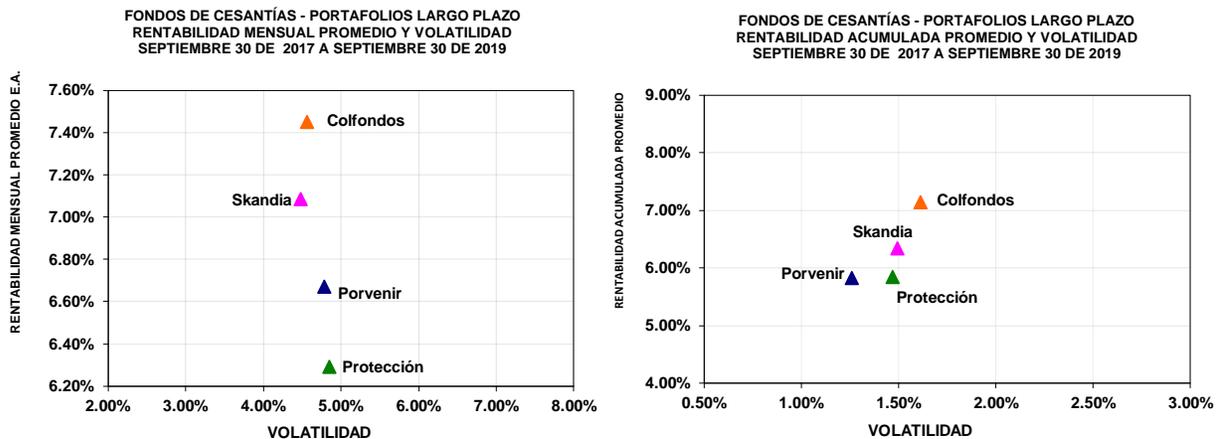
Cuadro 7
Portafolio de Corto plazo - Rentabilidad calculada últimos 3 meses

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Corto Plazo Hasta 30/09/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	4.19%	2.01%
Porvenir	4.45%	2.26%
Skandia	5.04%	2.84%
Colfondos	4.19%	2.00%
Promedio	4.34%	2.15%

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 3 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 30/06/2019 hasta 30/09/2019.

La rentabilidad mensual promedio de los Portafolios de Largo Plazo de los fondos de cesantías, durante los últimos 24 meses estuvo entre 6.29% y 7.45%, con volatilidades anualizadas de 4.49% y 4.86%. Por su parte, la rentabilidad acumulada de los últimos 24 meses estuvo entre 5.83% y 7.14% E.A., con volatilidades anualizadas de 1.26% y 1.61% (Gráfico 3).

Gráfico 1



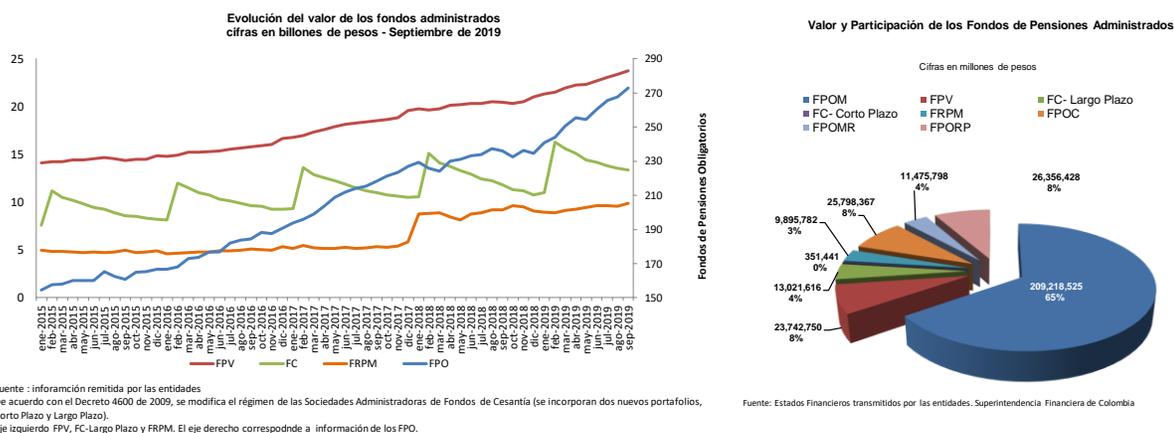
Fuente: Informes presentados por las AFP

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 30 de septiembre 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 \$319.86 billones (b). Con respecto al mismo mes del año anterior, este monto representa un aumento de 15.56%, 15.94%, 13.32% y 7.64%.

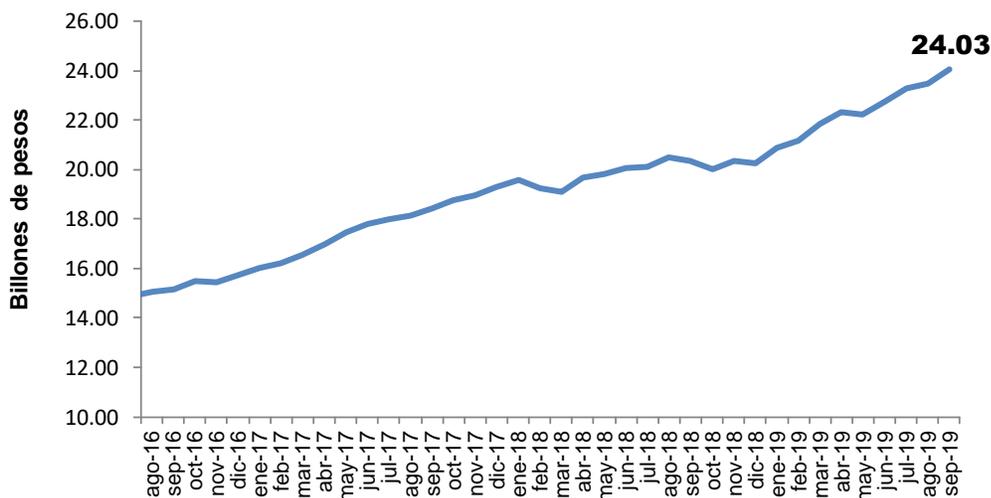
Gráfico 2



Vale la pena señalar que del total de recursos administrados por los Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO), \$ 24.03 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

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 30 de septiembre de 2019.

Cuadro 8
Valor de los fondos al 30 de Septiembre 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	72,763,674	34.8%	7,996,947	31.0%	4,625,361	40.31%	12,453,818	47.3%
PORVENIR	97,180,928	46.4%	12,298,510	47.7%	4,378,811	38.16%	7,158,903	27.2%
SKANDIA	12,158,177	5.8%	1,634,541	6.3%	911,147	7.94%	2,092,136	7.9%
SKANDIA PLAN ALTERNATIVO	412,893	0.2%		0.0%		0.00%		0.0%
COLFONDOS	26,702,853	12.8%	3,868,369	15.0%	1,560,478	13.60%	4,651,572	17.6%
Total	209,218,525	100.0%	25,798,367	100.0%	11,475,798	100.00%	26,356,428	100.0%

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	8,813,649	37.1%
PROTECCION SMURFIT	110,518	0.5%
PORVENIR	4,312,688	18.2%
SKANDIA	5,759,711	24.3%
COLFONDOS	1,294,478	5.5%
COLSEGUROS	278,296	1.2%
FIDUALIANZA ABIERTO VISION	656,900	2.8%
FIDUPOPULAR PLAN FUTURO MULTIOPCION	128,204	0.5%
FIDUDAVIVIENDA DAFUTURO	1,819,912	7.7%
MULTIACCION	20,714	0.1%
FIDUCIARIA CREDICORP	129,256	0.5%
SERVITRUST GNB SUDAMERIS	50,375	0.2%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	367,888	1.5%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA S.A	54	0.0%
FIDUCIARIA COOMEVA S.A	108	0.0%
Total	23,742,750	100.0%

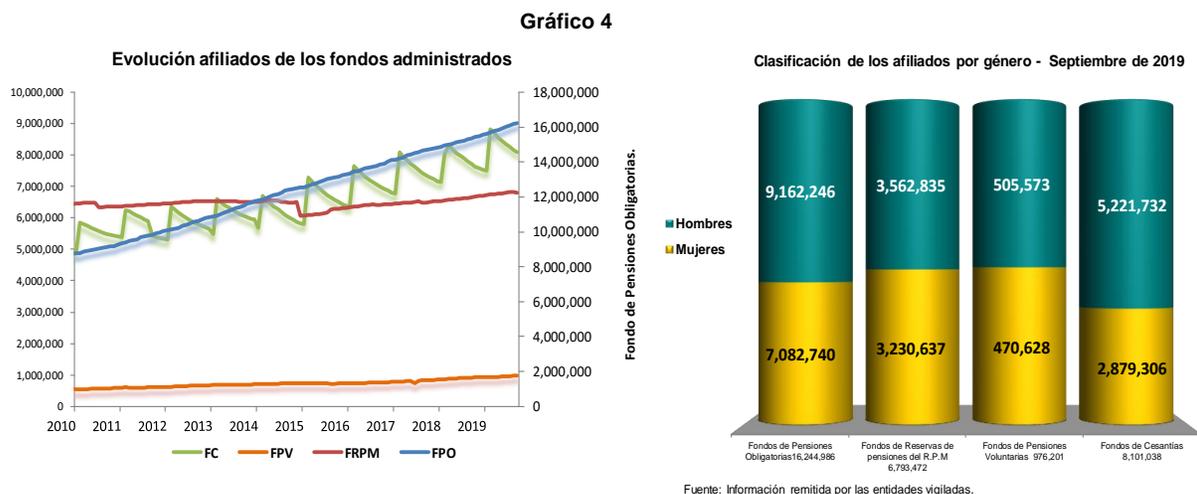
Fuente: Estados financieros remitidos por las entidades.
Cifras sujetas a verificación y rectificación.

Fondos de Cesantías	Fondos de Cesantías - Portafolio Largo Plazo		Fondos de Cesantías - Portafolio Corto Plazo	
	Millones de \$	Porcentaje	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	5,055,161	38.8%	137,504	39.1%
PORVENIR	6,301,457	48.4%	128,590	36.6%
SKANDIA	313,780	2.4%	19,798	5.6%
COLFONDOS	1,351,217	10.4%	65,549	18.7%
Total	13,021,616	100.0%	351,441	100.0%

FRPM		
Fondos	Millones de	Porcentaje
CAXDAC	1,515,461	15.3%
FONPRECON	52,704	0.5%
FONDOANTIOQUIA	314,622	3.2%
COLPENSIONES	8,012,995	81.0%
Total	9,895,782	100.0%

III. AFILIADOS

El número total de afiliados de los FPO, FC, FPV y FRPM ascendió a 32.115.697 al 30 de septiembre de 2019, con respecto al mismo mes del año anterior, los FPO, FC, FPV y FRPM presentan una variación de 5.84%, 5.01%, 6.26% y 1.97% 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 - Septiembre 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	3,060,677	2,845,087	379,125	377,651	1,087,731	1,079,395	431,034	490,142	6,556,748	4,709,109
Mayor a 2 y menor igual a 4	233,887	188,182	37,893	30,171	87,638	76,803	36,446	40,844	559,404	410,124
Mayor a 4 y menor igual a 16	232,968	177,685	56,847	41,330	59,361	48,306	29,370	29,442	278,625	181,403
Mayor a 16	35,303	19,683	31,708	21,476	8,993	4,696	4,599	2,951	22,297	9,525
Rango de edad										
Hasta 34 años	429,505	378,712	143,843	145,615	33,563	22,522	4,679	1,905	4,755,502	3,854,839
entre 35 y 49 años	1,052,923	1,032,954	197,120	180,719	460,702	1,003,329	7,748	3,479	2,660,471	1,455,146
50 ó más años	2,080,407	1,818,971	164,610	144,294	749,458	183,349	489,022	557,995	1,101	176

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 30 de septiembre de 2019. Mientras que el 60.23% de los afiliados a los FPO son no cotizantes³ (9.784.253 personas), para los FRPM esta población representa el 60.16% (4.087.001 personas) del total de afiliados⁴.

Cuadro 10
Afiliados al 30 de Septiembre 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	370,629	28.3%	134,503	28.6%	172,880	29.1%	248	73.2%	353,715	30.9%	3,745,482	29.4%
PORVENIR	745,919	57.0%	259,166	55.0%	328,343	55.3%	6	1.8%	620,783	54.2%	7,476,400	58.7%
SKANDIA	15,925	1.2%	5,639	1.2%	5,875	1.0%	55	16.2%	12,553	1.1%	79,354	0.6%
COLFONDOS	174,767	13.4%	71,619	15.2%	86,464	14.6%	30	8.8%	158,345	13.8%	1,425,999	11.2%
SKANDIA ALTERNATIVO	287	0.02%										
Total	1,307,527	100.0%	470,927	100.0%	593,562	100.0%	339	100.0%	1,145,396	100.0%	12,727,235	100.0%

Fondo de Reservas del Régimen de Prima Media		
Fondos	Afiliados	%
CAXDAC	443	0.01%
FONPRECON	788	0.01%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	387	0.01%
COLPENSIONES	6,791,854	99.98%
Total	6,793,472	100.00%

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Afiliados	%
PROTECCION	419,921	43.0%
SMURFIT*	1,837	0.2%
PORVENIR	179,632	18.4%
SKANDIA	81,174	8.3%
COLFONDOS	48,095	4.9%
COLSEGUROS	45,113	4.6%
FIDUALIANZA ABIERTO VISION	15,767	1.6%
FIDUPOPULAR PLAN FUTURO	12,660	1.3%
FIDUAVIVIENDA DAFUTURO	169,349	17.3%
MULTIACCION	453	0.0%
FIDUCIARIA CREDICORP	312	0.0%
SERVITRUST GNB SUDAMERIK	892	0.1%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	981	0.1%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARI	8	0.0%
FIDUCOOMEVA	7	0.0%
Total	976,201	100.0%

Fondo	Fondos de Afiliados	%
PROTECCION	2,726,469	33.7%
PORVENIR	4,486,605	55.4%
SKANDIA	50,202	0.6%
COLFONDOS	837,762	10.3%
Total	8,101,038	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 53.01% corresponde a afiliados inactivos⁵ (8.610.931 personas), mientras que para los afiliados a Colpensiones⁶ el 50.49% corresponde a esta clasificación (3.429.362 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.

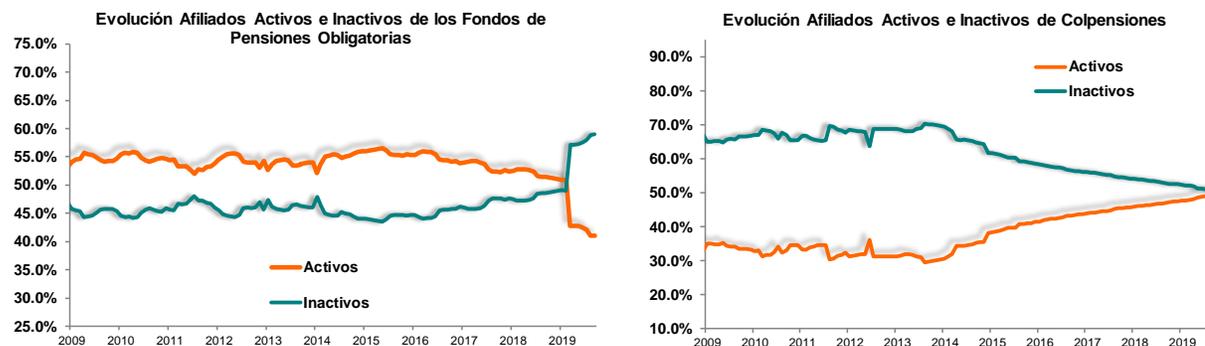
4 El número de afiliados cotizantes a los FPO fue de 6,460,733 y a los FRPM fue 2,706,471.

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 7,634,055 y a COLPENSIONES fue 3,362,492.

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

Gráfico 5

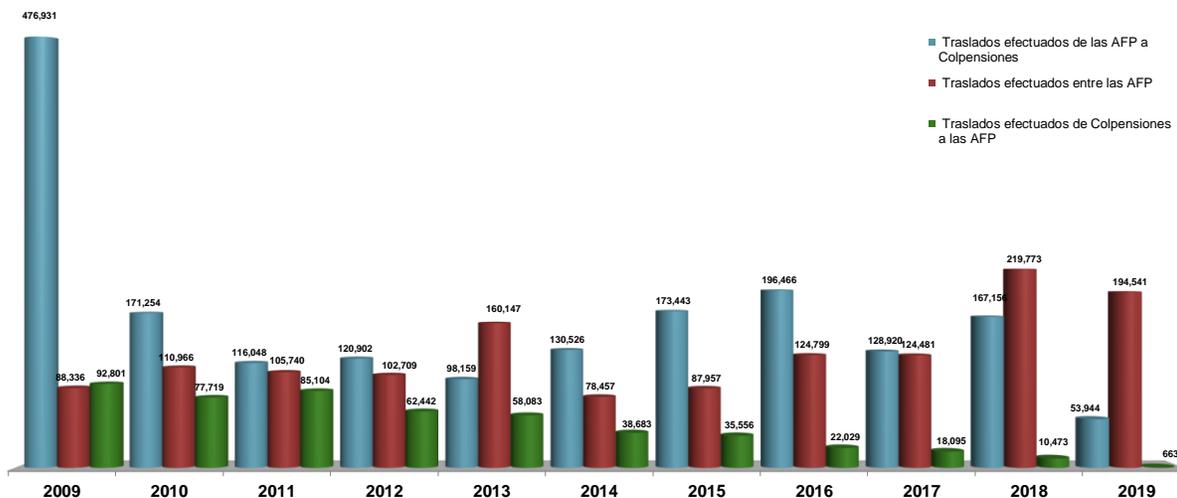


Fuente: Información transmitida por las entidades.
A partir de marzo de 2019 y de acuerdo con el Decreto 959 de 2018, se hace una asignación por defecto para los afiliados a las AFP.

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

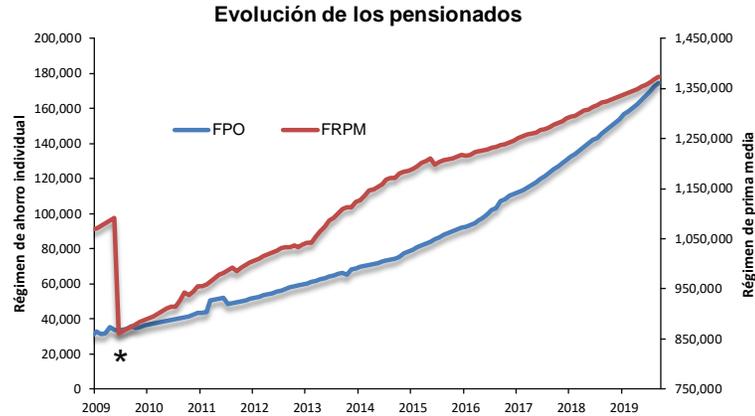


Fuente: Información remitida por las AFP's, formatos 493.
Cifras a diciembre de cada año. Las cifras del 2019 al cierre de septiembre. Información sujeta a revisión y verificación.

IV. PENSIONADOS

Del número total de pensionados del Sistema General de Pensiones al 30 de septiembre de 2019 (gráficos 9 y 10), 88.71 corresponde a los pensionados de los FRPM (1,373,596 personas) y el porcentaje restante a los pensionados de los FPO del RAIS (174,740 personas).

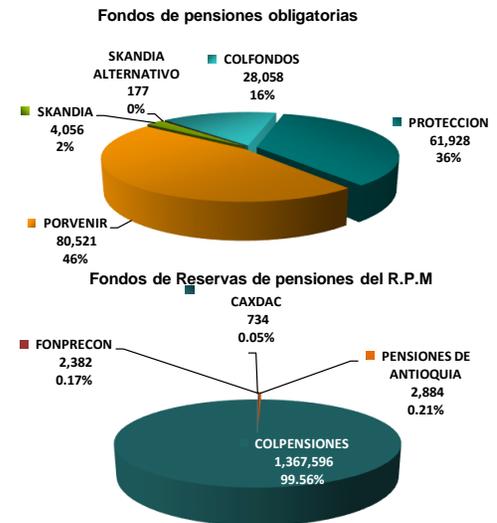
Gráfico 7



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 32.7% corresponde a pensionados por sobrevivencia, el 22.8 % a pensionados por invalidez y el restante 44.5% a pensionados por vejez. Con respecto a los pensionados de los FRPM, el 72.1% representa los pensionados por vejez, el 22.7% los de sobrevivencia y el 5.2% a los pensionados por invalidez.

Gráfico 8



V. PORTAFOLIO DE INVERSION

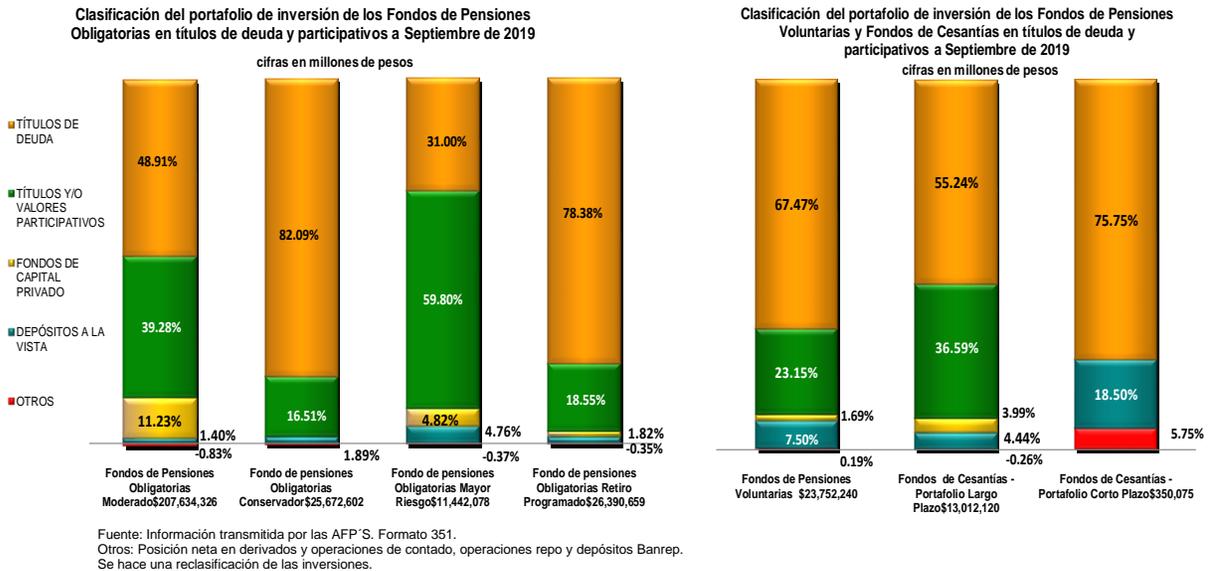
i. Fondos de Pensiones Obligatorias, Voluntarias y Fondos de Cesantías

Al cierre de septiembre de 2019 el valor del portafolio de los FPO Moderado, Conservador, de Mayor Riesgo y Especial de Retiro Programado se ubicó en \$207.63b, \$25.67b, \$11.44b y \$26.39b, respectivamente. En conjunto los fondos obligatorios aumentaron 14.8% respecto a septiembre de 2018.

Por su parte los FPV, los FC Largo Plazo y los FC Corto Plazo, se ubicaron en \$23.75b, \$13.01b, \$0.35b, montos que corresponden a un aumento anual de 15.85%, 12.89% y 20.56% respectivamente.

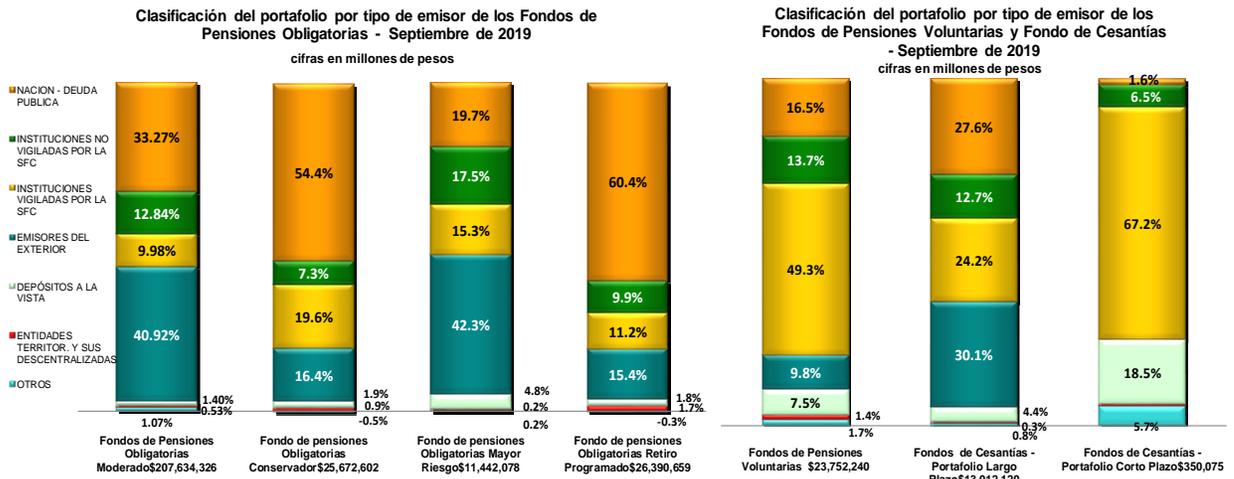
La inversión en títulos de deuda constituye el rubro más significativo para el caso de los FPO Moderado 48.91%, FPO Conservador 82.09%, FPO Especial de Retiro Programado 78.38%, los FPV 67.47% y los FC-Largo Plazo 55.24%. Por su parte los títulos y valores participativos tienen una mayor proporción en el FPO de Mayor Riesgo 59.8%.

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



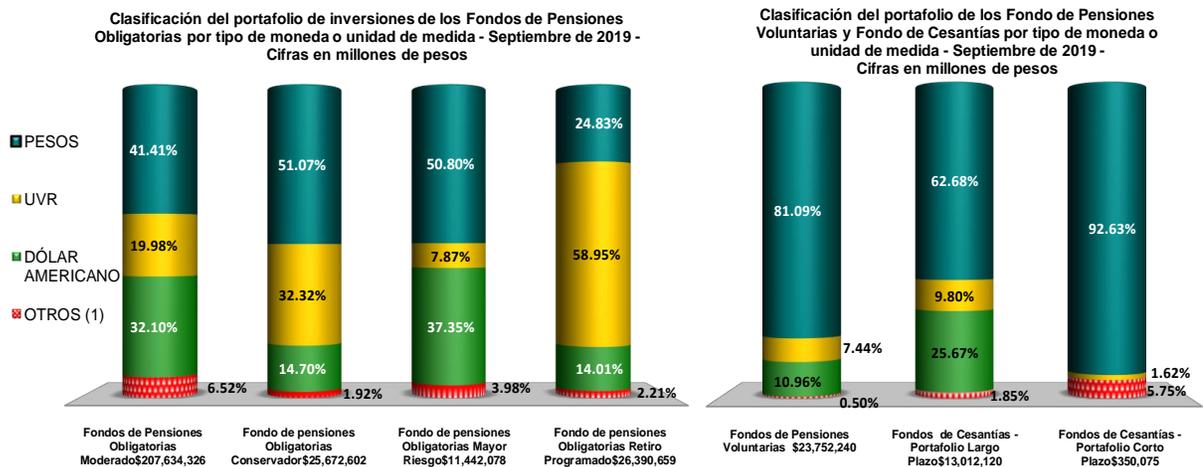
Fuente: información transmitida por las Afp's. Formato 351.

* 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 41.41% FPO Conservador 51.07%, FPO de Mayor Riesgo 50.80%, FPO Especial de Retiro Programado 24.83%, FPV 81.09%, FC–Largo Plazo 62.68% y FC–Corto Plazo 92.63%.

Por su parte, la composición en UVR es para los FPO Moderado 19.98%, FPO Conservador 32.32%, FPO de Mayor Riesgo 7.87%, FPO Especial de Retiro Programado 58.95%, FPV 7.44% y FC-Largo Plazo 9.80%.

Gráfico 11



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

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

En cuanto a la posición en moneda extranjera se observa que los FPO Moderado tienen el 28.11%, cubierto frente al riesgo de fluctuación de la tasa de cambio, los FPO Conservador

25.59%, FPO de Mayor Riesgo 46.96% y FPO Especial Retiro Programado 27.01%. Finalmente, la proporción cubierta frente al riesgo cambiario para los FC–Largo Plazo es 9.72% y los FPV el 35.91% cuadro 11.

Cuadro 11

Posición en moneda extranjera y coberturas - Septiembre de 2019
cifras en miles. TCRM \$3477.45

	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)	23,547,499	1,039,455	770,097	1,263,111	1,372,155	1,257,367
Cobertura sobre inversión en moneda extranjera expresada en US \$ (B)	6,619,251	101,031	276,512	323,268	644,336	339,658
Inversión en moneda extranjera sin cobertura expresada en US \$, (A-B=C)	16,928,248	938,424	493,585	939,843	727,820	917,709
Porcentaje cubierto de la inversión en moneda extranjera (B / A = D)	28.11%	9.72%	35.91%	25.59%	46.96%	27.01%
Inversión en moneda extranjera expresada en pesos, sin cobertura (C* TRM =E)	58,867,135,720	3,263,322,532	1,716,419,097	3,268,257,360	2,530,956,200	3,191,286,948
Valor del fondo en miles de pesos (F)	207,634,325,952	13,012,120,485	23,752,239,626	25,672,602,384	11,442,078,225	26,390,659,472
Porcentaje del fondo sin cobertura (E / F)	28.4%	25.1%	7.2%	12.7%	22.1%	12.1%

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

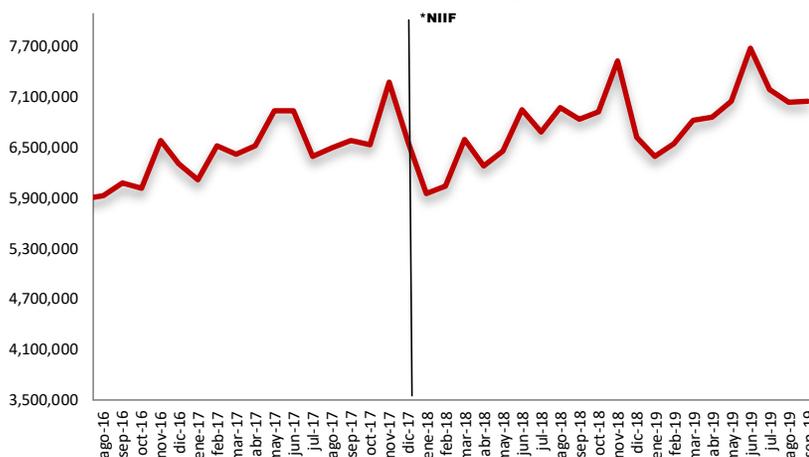
En el Anexo se presenta una evolución de la composición del portafolio de los FPO para todos los fondos, FC- portafolio de Largo Plazo y FPV por títulos de deuda y participativos, emisor y moneda, para los últimos dos años. Para el caso de los FC – portafolio de Corto Plazo se presenta la relación de 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 septiembre de 2019 se ubicó en \$7.05 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)



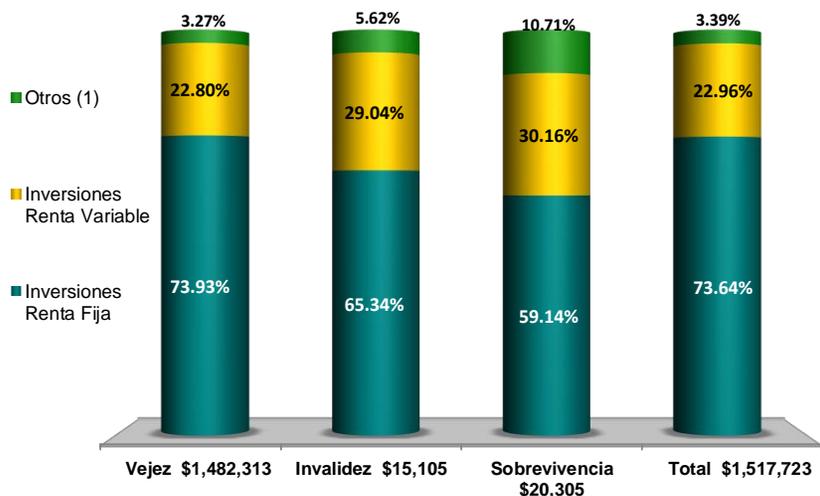
Fuente: Cifras transmitidos hasta el 30 de septiembre de 2019.

Por su parte, el portafolio de inversiones de CAXDAC⁷ al 30 de septiembre de 2019 se ubicó en \$1.52b 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 - Septiembre de 2019

Valores en millones de pesos

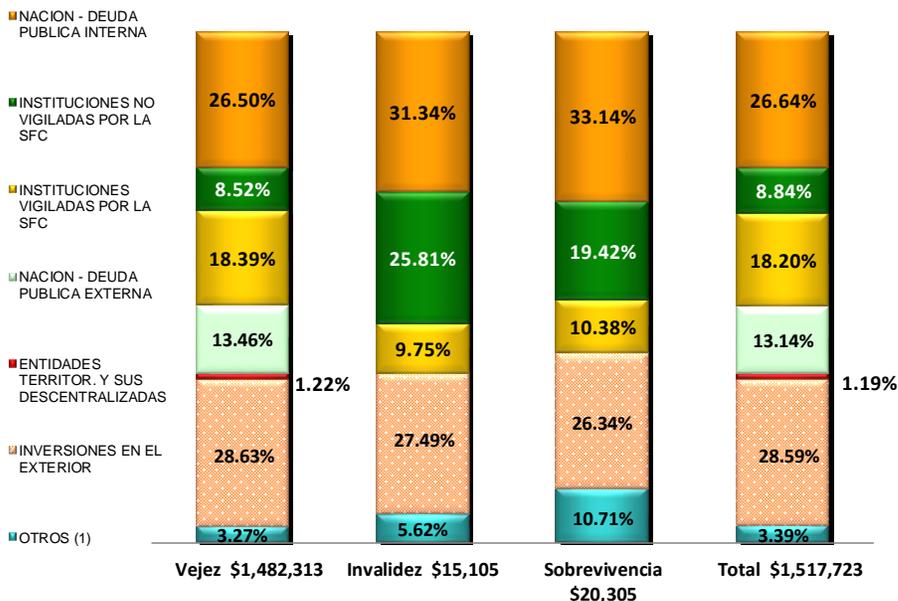


Fuente: Información transmitida por Caxdac. Formato 351.
(1) Depósitos a la vista y posición neta en derivados

Gráfico 14

Clasificación del portafolio por tipo de emisor - Septiembre de 2019

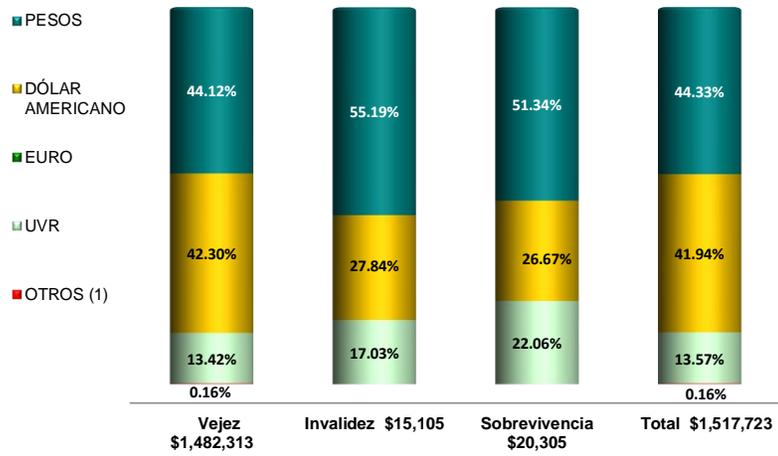
Valores en millones de pesos



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.

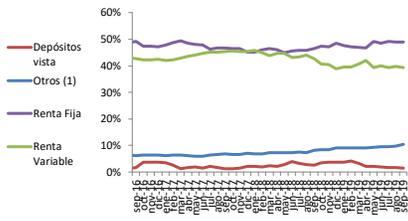
Gráfico 15
Clasificación del portafolio por tipo de moneda o unidad de medida
Septiembre de 2019

Valores en Millones de pesos

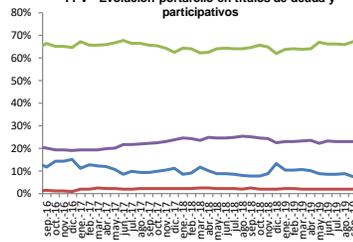


Anexo

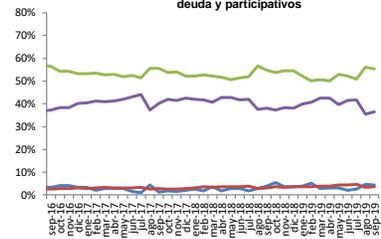
FPO Moderado - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



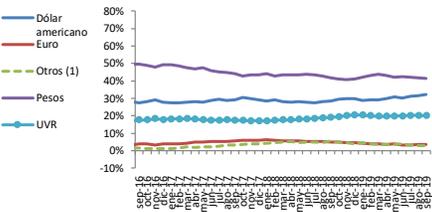
FPV - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



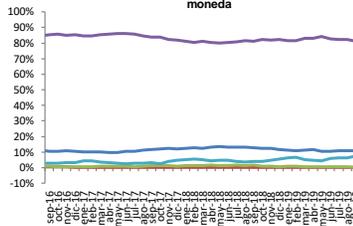
FPC(largo plazo) - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



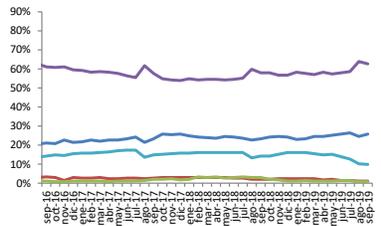
FPO - Moderado-Evolución portafolio de inversión por tipo de moneda



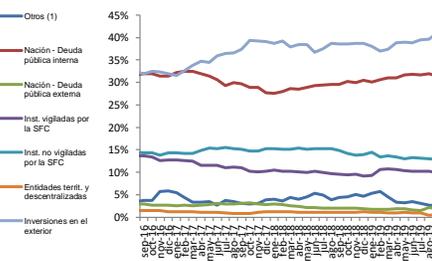
FPV - Evolución portafolio de inversión por tipo de moneda



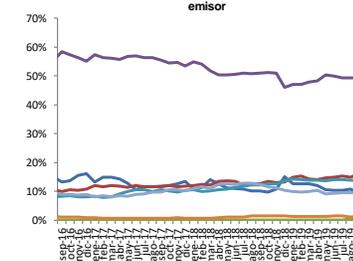
FPC(largo plazo) - Evolución portafolio de moneda



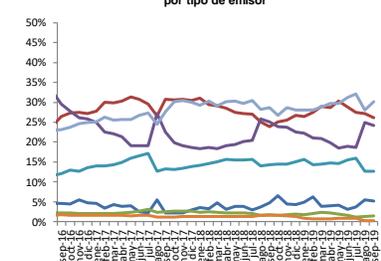
FPO - Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor



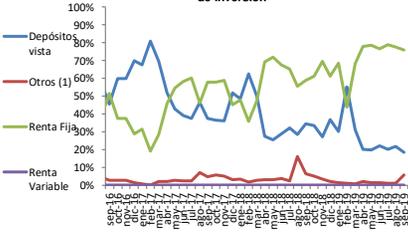
FPV - Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor



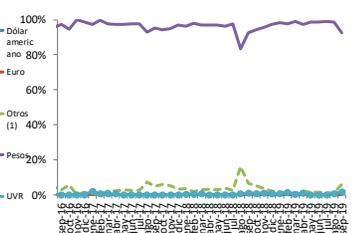
FPC(largo plazo) - Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor



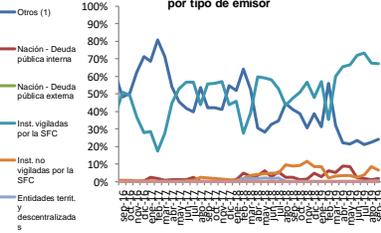
FPC(corto plazo) - Evolución portafolio de inversión por tipo de inversión

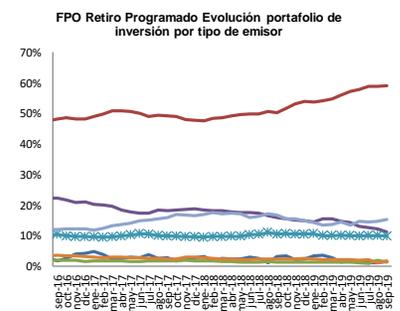
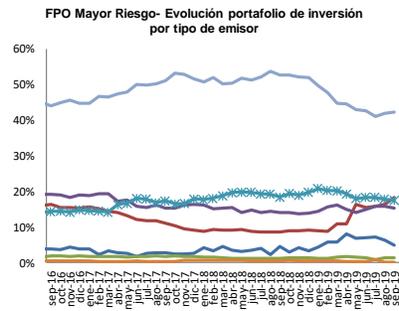
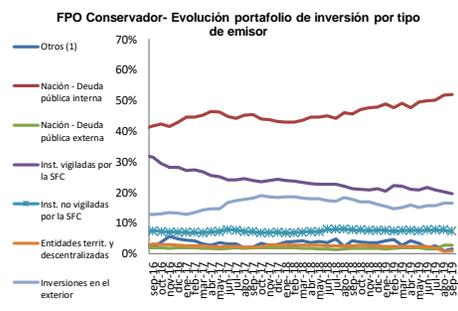
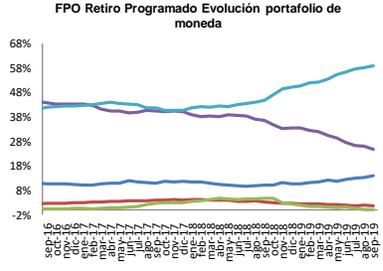
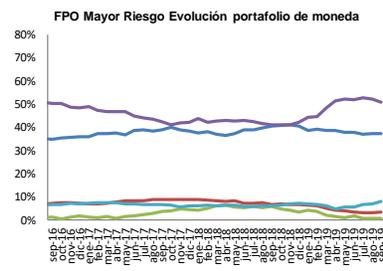
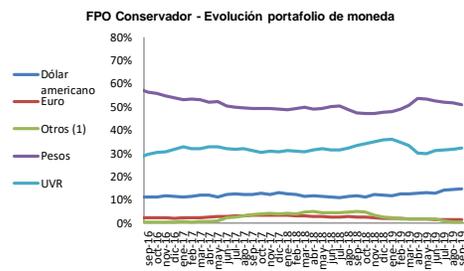
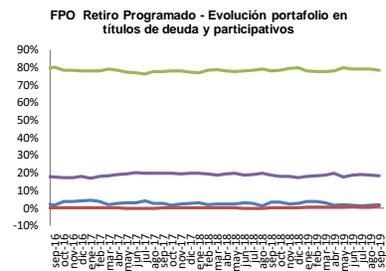
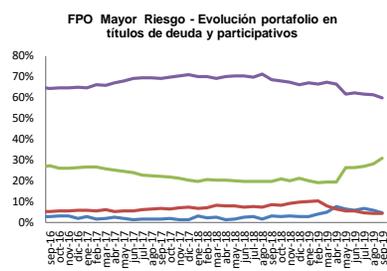
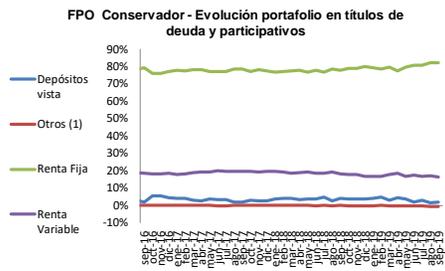


FPC(corto plazo) - Evolución portafolio de moneda



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 Septiembre de 2019, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 23 de Octubre de 2019. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.