Informe mensual

Fondos de Pensiones y Cesantías

Noviembre 2019

Superintendencia Financiera de Colombia

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 noviembre 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 - NAV	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 cesantías[1]. 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 30/11/2019								FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 30/11/2019	
	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	8.77%	4.84%	9.57%	5.06%	8.61%	3.72%	9.97%	5.44%	5.45%	3.60%
Porvenir	8.99%	5.05%	10.38%	5.83%	8.67%	3.79%	10.43%	5.89%	6.02%	3.47%
Skandia	9.19%	5.25%	10.85%	6.29%	9.78%	4.84%	10.03%	5.50%	6.22%	3.51%
Colfondos	8.80%	4.88%	9.72%	5.21%	11.09%	6.10%	10.07%	5.54%	6.48%	3.53%
Promedio	8.90%	4.97%	10.02%	5.49%	8.86%	3.96%	10.15%	5.62%	5.85%	3.54%
RENTABILIDAD MÍNIMA	**6.23%**		**6.54%**		**5.21%**				**3.16%**	**2.41%**

***** El decreto 2949 de 2010 por el cual se modifica el Decreto 2550 de 2010, en su articulo 2.6.5.1.4 establece el período de cálculo de la rentabilidad mínina 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 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 articulo 4 establece el período de cálculo de la rentabilidad mínina para los portafolios de los fondos de cesantía.

Cuadro 2
Rentabilidad calculada desde el inicio de operaciones - NAV

AFP	FONDO MODERADO Hasta 30/11/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	16.02%	8.65%
Porvenir	15.27%	7.95%
Skandia	16.11%	8.73%
Colfondos	15.08%	7.77%
SISTEMA	**15.43%**	**8.09%**

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

[1] Desde 31 de agosto al 30 de noviembre 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	8.01%	4.04%	7.91%	3.93%	8.04%	4.06%	8.66%	4.66%
Porvenir	7.97%	3.99%	7.98%	4.00%	7.67%	3.71%	8.72%	4.71%
Skandia	8.01%	4.03%	8.72%	4.72%	8.11%	4.13%	8.51%	4.52%
Colfondos	8.09%	4.11%	7.72%	3.76%	9.85%	5.81%	8.24%	4.26%
Promedio	**8.01%**	**4.04%**	**7.95%**	**3.98%**	**8.07%**	**4.09%**	**8.55%**	**4.55%**

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV),desde el inicio de los Multifondos (marzo de 2011) hasta 30/11/2019

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	8.19%	3.32%	8.58%	3.70%	8.61%	3.72%	9.06%	4.15%
Porvenir	8.25%	3.38%	9.20%	4.29%	8.67%	3.79%	9.37%	4.45%
Skandia	8.49%	3.61%	10.00%	5.06%	9.78%	4.84%	9.18%	4.27%
Colfondos	8.17%	3.31%	8.54%	3.65%	11.09%	6.10%	8.98%	4.08%
Promedio	**8.23%**	**3.36%**	**8.92%**	**4.02%**	**8.86%**	**3.96%**	**9.16%**	**4.25%**

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para los últimos 5 años desde 30/11/2014 hasta 30/11/2019.

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	10.50%	6.40%	14.59%	10.34%	14.96%	10.70%	13.06%	8.87%
Porvenir	11.39%	7.26%	15.54%	11.25%	15.99%	11.69%	13.77%	9.55%
Skandia	11.50%	7.36%	16.39%	12.07%	17.15%	12.80%	13.23%	9.03%
Colfondos	10.76%	6.66%	15.35%	11.07%	17.79%	13.43%	13.13%	8.93%
Promedio	**11.02%**	**6.90%**	**15.23%**	**10.95%**	**15.72%**	**11.43%**	**13.28%**	**9.08%**

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV),para el último año desde 30/11/2018 hasta 30/11/2019.

Cuadro 6

Portafolio de Largo plazo - Rentabilidad calculada últimos 2 años

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Largo Plazo Hasta 30/11/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	5.45%	1.83%
Porvenir	6.02%	2.37%
Skandia	6.22%	2.57%
Colfondos	6.48%	2.82%
Promedio	**5.85%**	**2.21%**

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 24 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 30/11/2017 hasta 30/11/2019.

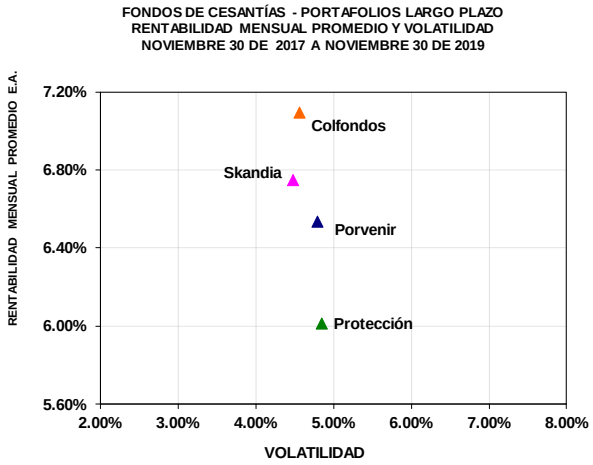
Cuadro 7
Portafolio de Corto plazo - Rentabilidad calculada últimos 3 meses

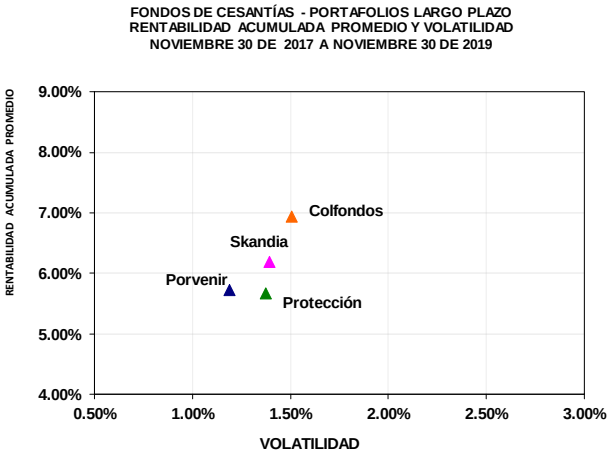
AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Corto Plazo Hasta 30/11/2019	
	NOMINAL	REAL
Proteccion	3.60%	1.57%
Porvenir	3.47%	1.45%
Skandia	3.51%	1.48%
Colfondos	3.53%	1.50%
Promedio	**3.54%**	**1.51%**

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 3 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 31/08/2019 hasta 30/11/2019.

La rentabilidad mensual promedio de los Portafolios de Largo Plazo de los fondos de cesantías, durante los últimos 24 meses estuvo entre 6.01% y 7.10%, con volatilidades anualizadas de 4.49% y 4.85%. Por su parte, la rentabilidad acumulada de los últimos 24 meses estuvo entre 5.67% y 6.94% E.A., con volatilidades anualizadas de 1.19% y 1.50% (Gráfico 1).

Gráfico 1





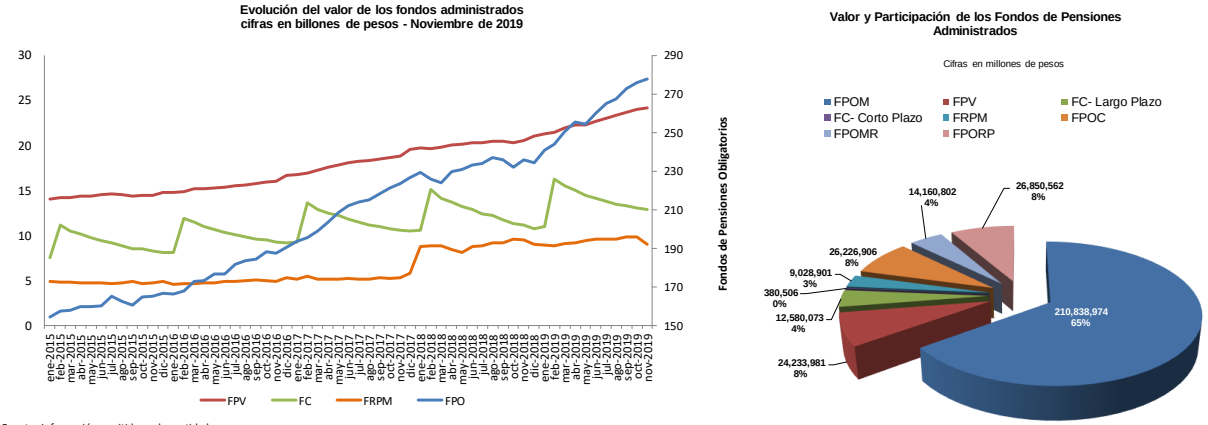
Fuente: Informes presentados por las AFP

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 FONDOS[2]

Al 30 de noviembre 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 $324.30 billones (b). Con respecto al mismo mes del año anterior, este monto representa un aumento de 17.74%, 17.94%, 16% y -5.37%.

Gráfico 2

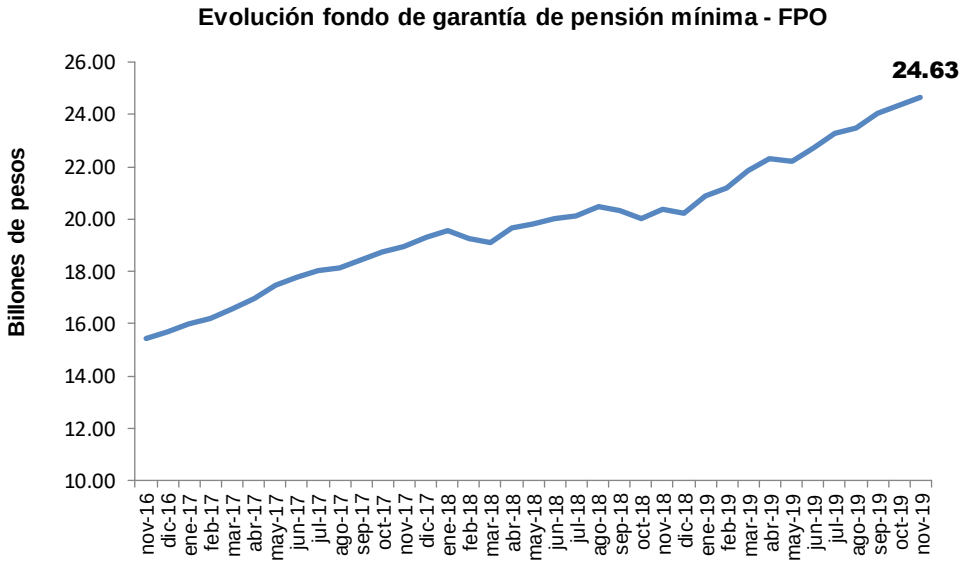


Fuente : inforamción remitida por las entidades
De acuerdo con el Decreto 4600 de 2009, se modifica el régimen de las Sociedades Administradoras de Fondos de Cesantía (se incorporan dos nuevos portafolios, Corto Plazo y Largo Plazo).
Eje izquierdo FPV, FC-Largo Plazo y FRPM. El eje derecho correspodnde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

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), $ 24.63 billones corresponden a recursos del Fondo de Garantía de Pensión Mínima (Gráfico 3).

Gráfico 3



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 8 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 noviembre de 2019.

Cuadro 8

Valor de los fondos al 30 de Noviembre 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	73,361,979	34.8%	8,151,609	31.1%	5,480,346	38.70%	12,697,774	47.3%
PORVENIR	97,836,466	46.4%	12,487,743	47.6%	5,742,020	40.55%	7,266,711	27.1%
SKANDIA	12,319,304	5.8%	1,673,107	6.4%	1,030,439	7.28%	2,140,943	8.0%
SKANDIA PLAN ALTERNATIVO	420,006	0.2%		0.0%		0.00%		0.0%
COLFONDOS	26,901,219	12.8%	3,914,447	14.9%	1,907,997	13.47%	4,745,134	17.7%
Total	**210,838,974**	**100.0%**	**26,226,906**	**100.0%**	**14,160,802**	**100.00%**	**26,850,562**	**100.0%**

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Millones de $	Porcentaje
PROTECCION	9,015,065	37.2%
PROTECCION SMURFIT	110,970	0.5%
PORVENIR	4,356,146	18.0%
SKANDIA	5,868,549	24.2%
COLFONDOS	1,340,566	5.5%
COLSEGUROS	279,520	1.2%
FIDUALIANZA ABIERTO VISION	683,501	2.8%
FIDUPOPULAR PLAN FUTURO MULTIOPCION	123,249	0.5%
FIDUDAVIVIENDA DAFUTURO	1,876,340	7.7%
MULTIACCION	18,348	0.1%
FIDUCIARIA CREDICORP	140,916	0.6%
SERVITRUST GNB SUDAMERIS	49,664	0.2%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	370,958	1.5%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA S.A	72	0.0%
FIDUCIARIA COOMEVA S.A	116	0.0%
Total	**24,233,981**	**100.0%**

Fuente: Estados financieros remitidos por las entidades.

Cifras sujetas a verificación y rectificación.

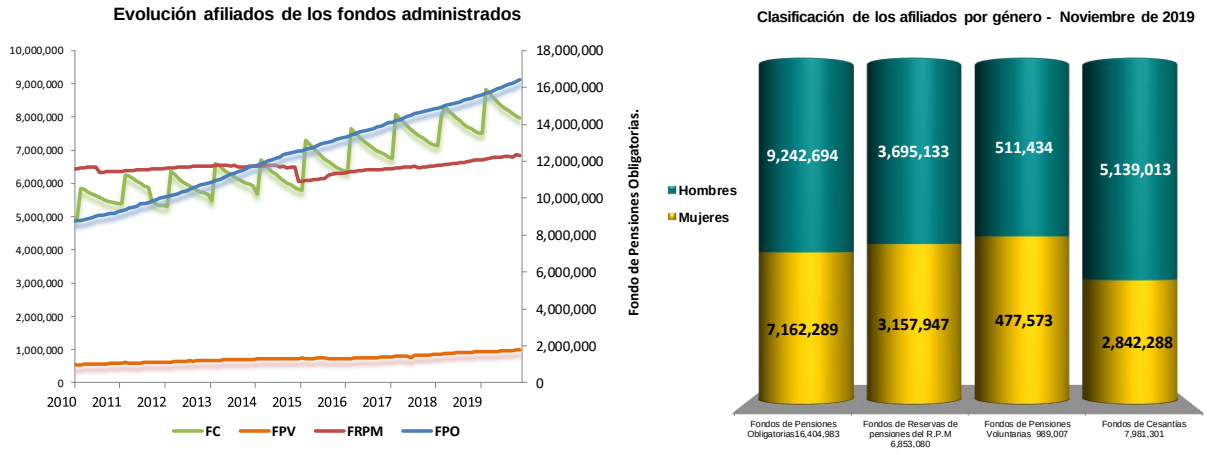
Fondos de Cesantías	Fondos de Cesantías - Portafolio Largo Plazo		Fondos de Cesantías - Portafolio Corto Plazo	
	Millones de $	Porcentaje	Millones de $	Porcentaje
PROTECCION	4,889,843	38.9%	146,092	38.4%
PORVENIR	6,074,448	48.3%	150,280	39.5%
SKANDIA	309,155	2.5%	19,363	5.1%
COLFONDOS	1,306,628	10.4%	64,771	17.0%
Total	**12,580,073**	**100.0%**	**380,506**	**100.0%**

FRPM		
Fondos	Millones de	Porcentaje
CAXDAC	1,513,738	16.8%
FONPRECON	63,420	0.7%
FONDOANTIOQUIA	288,097	3.2%
COLPENSIONES	7,163,647	79.3%
Total	**9,028,901**	**100.0%**

III. AFILIADOS

El número total de afiliados de los FPO, FC, FPV y FRPM ascendió a 32.228.371 al 30 de noviembre de 2019, con respecto al mismo mes del año anterior, los FPO, FC, FPV y FRPM presentan una variación de 5.90%, 5.37%, 7.13% y 2.33% respectivamente. En el Gráfico 4 se destaca la participación de los afiliados por género para cada uno de los fondos mencionados.

Gráfico 4



Fuente: Información remitida por las entidades vigiladas.

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 9).

Cuadro 9

Clasificación de afiliados por rango salarial, edad, género - Noviembre 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	
Salarios mínimos	**Hombres**	**Mujeres**	**Hombres**	**Mujeres**	**Hombres**	**Mujeres**	**Hombres**	**Mujeres**	**Hombres**	**Mujeres**
Menor o igual a 2	3,257,807	2,825,278	384,503	383,813	1,067,002	1,077,574	439,369	497,241	6,643,451	4,777,685
Mayor a 2 y menor igual a 4	225,379	175,226	37,958	30,301	86,816	76,944	36,891	41,078	563,442	413,087
Mayor a 4 y menor igual a 16	194,826	149,669	57,114	41,906	58,769	48,307	29,514	29,526	280,257	182,737
Mayor a 16	17,121	7,774	31,859	21,553	9,191	4,903	4,730	3,058	23,262	10,149
Rango de edad	**Hombres**	**Mujeres**	**Hombres**	**Mujeres**	**Hombres**	**Mujeres**	**Hombres**	**Mujeres**	**Hombres**	**Mujeres**
Hasta 34 años	460,916	412,483	145,367	147,739	10,708	10,370	4,481	1,759	4,811,060	3,905,739
entre 35 y 49 años	1,135,076	1,072,743	199,239	183,130	453,964	1,011,546	7,111	2,867	2,698,255	1,477,746
50 ó más años	2,099,141	1,672,721	166,828	146,704	757,106	185,812	498,912	566,277	1,097	173

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

* Se incluyen afiliados a los fondos de convergencia

El Cuadro 10 presenta el total de los afiliados para cada uno de los FPO, FPV, FC y FRPM al 30 de noviembre de 2019. Mientras que el 60.32% de los afiliados a los FPO son no cotizantes[3] (9.895.195 personas), para los FRPM esta población representa el 62.06% (4.252.746 personas) del total de afiliados[4].

Cuadro 10

Afiliados al 30 de Noviembre 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	374,407	29.5%	137,332	28.6%	175,504	29.2%	256	72.5%	358,160	30.9%	3,786,315	29.4%
PORVENIR	702,640	55.4%	263,751	55.0%	332,500	55.3%	11	3.1%	629,526	54.3%	7,598,367	58.9%
SKANDIA	16,185	1.3%	5,739	1.2%	5,906	1.0%	56	15.9%	12,740	1.1%	80,198	0.6%
COLFONDOS	175,799	13.8%	72,818	15.2%	87,504	14.5%	30	8.5%	159,772	13.8%	1,429,190	11.1%
SKANDIA ALTERNATIVO	277	0.02%										
Total	**1,269,308**	**100.0%**	**479,640**	**100.0%**	**601,414**	**100.0%**	**353**	**100.0%**	**1,160,198**	**100.0%**	**12,894,070**	**100.0%**

Fondo de Reservas del Régimen de Prima Media		
Fondos	Afiliados	%
CAXDAC	442	0.01%
FONPRECON	793	0.01%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	379	0.01%
COLPENSIONES	6,851,466	99.98%
Total	**6,853,080**	**100.00%**

Fondo	Fondos de	
	Afiliados	%
PROTECCION	2,682,835	33.6%
PORVENIR	4,419,081	55.4%
SKANDIA	50,345	0.6%
COLFONDOS	829,040	10.4%
Total	**7,981,301**	**100.0%**

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

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Afiliados	%
PROTECCION	428,998	43.4%
SMURFIT*	1,843	0.2%
PORVENIR	180,748	18.3%
SKANDIA	81,533	8.2%
COLFONDOS	48,995	5.0%
COLSEGUROS	44,937	4.5%
FIDUALIANZA ABIERTO VISION	15,914	1.6%
FIDUPOPULAR PLAN FUTURO	12,725	1.3%
FIDUDAVIVIENDA DAFUTURO	170,563	17.2%
MULTIACCIÓN	448	0.0%
FIDUCIARIA CREDICORP	339	0.0%
SERVITRUST GNB SUDAMERIS	906	0.1%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	1,041	0.1%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARI	8	0.0%
FIDUCOOMEVA	9	0.0%
Total	**989,007**	**100.0%**

Así mismo, del total de afiliados a los FPO, el 53.32% corresponde a afiliados inactivos[5] (8.747.437 personas), mientras que para los afiliados a Colpensiones[6] el 55.68% corresponde a esta clasificación (3.814.861 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.

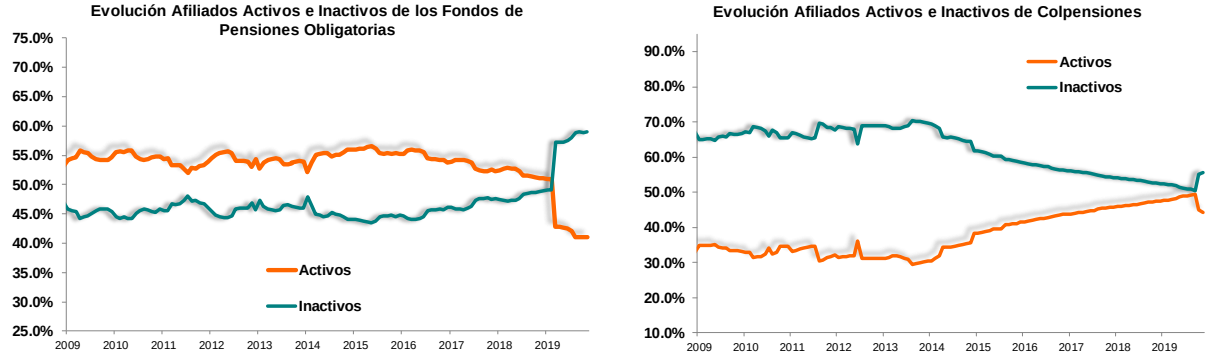
4 El número de afiliados cotizantes a los FPO fue de 6,509,788 y a los FRPM fue 2,600,334.

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 7,657,546 y a COLPENSIONES fue 3,036,605.

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

Gráfico 5

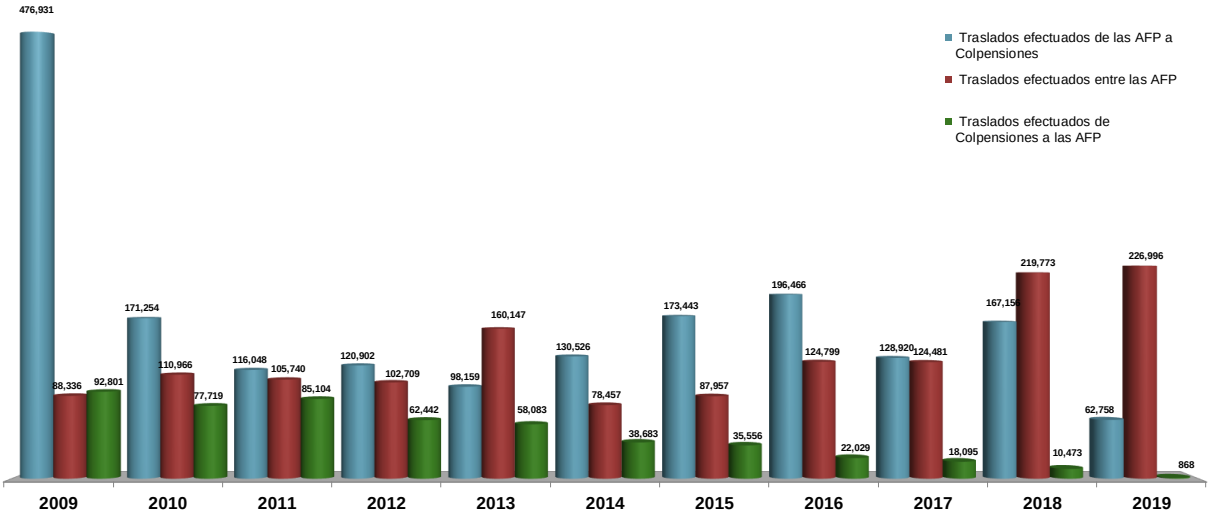


Fuente : Información transmitida por las entidades.
A partir de marzo de 2019 y de acuerdo con el Decreto 959 de 2018, se hace una asignación por defecto para los afiliados a las AFP.

En el Gráfico 6 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



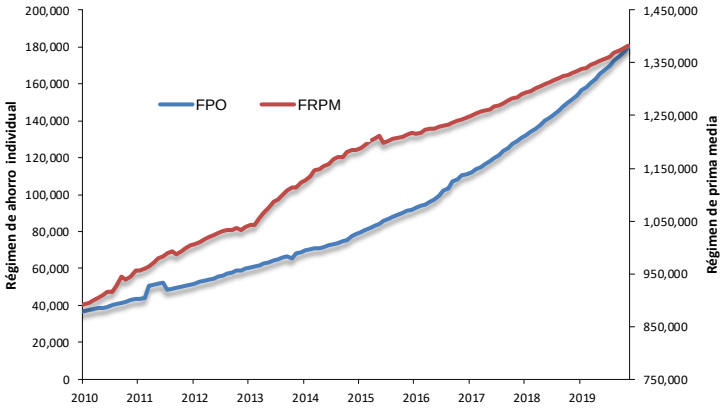
Fuente: Información remitidas por las AFP´s, formatos 493.
Cifras a diciembre de cada año. Las cifras del 2019 al cierre de noviembre. Información sujeta a revisión y verificación.

IV.PENSIONADOS

Del número total de pensionados del Sistema General de Pensiones al 30 de noviembre de 2019 (gráficos 7 y 8), 88.5% corresponde a los pensionados de los FRPM (1,382,491 personas) y el porcentaje restante a los pensionados de los FPO del RAIS (179,593 personas).

Gráfico 7

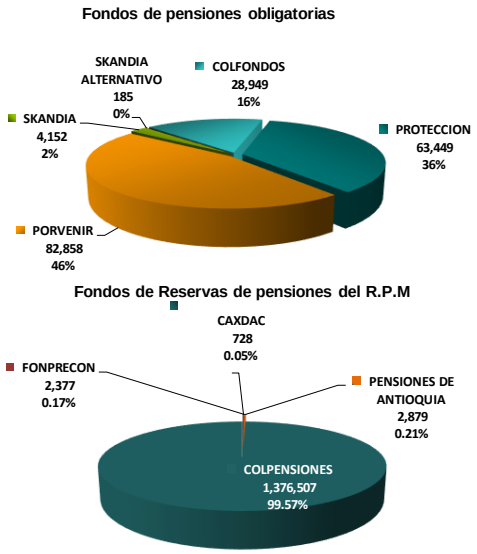
Evolución de los pensionados



Fuente: Información remitida por las entidades, formatos 495 y 205.

De otra parte, del total de pensionados de los FPO del RAIS el 32.3% corresponde a pensionados por sobrevivencia, el 22.5 % a pensionados por invalidez y el restante 45.2% 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

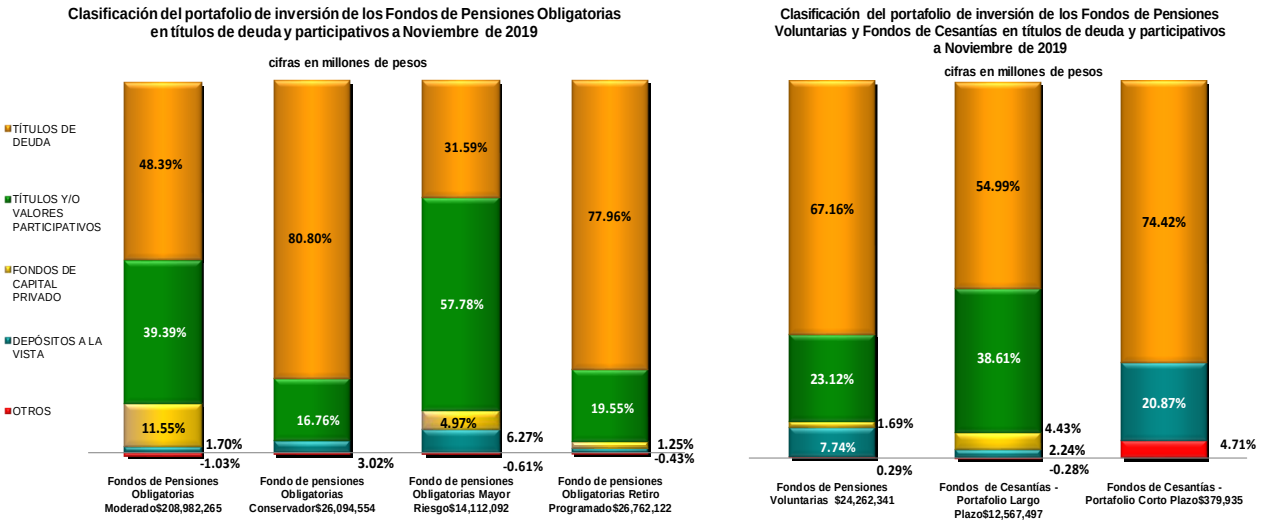
i. Fondos de Pensiones Obligatorias, Voluntarias y Fondos de Cesantías

Al cierre de noviembre de 2019 el valor del portafolio de los FPO Moderado, Conservador, de Mayor Riesgo y Especial de Retiro Programado se ubicó en $208.98b, $26.09b, $14.11b y $26.76b, respectivamente. En conjunto los fondos obligatorios aumentaron 17.37% respecto a noviembre de 2019.

Por su parte los FPV, los FC Largo Plazo y los FC Corto Plazo, se ubicaron en $24.26b, $12.57b, $0.38b, montos que corresponden a un aumento anual de 18.03%, 15.76% y 19.60% respectivamente.

La inversión en títulos de deuda constituye el rubro más significativo para el caso de los FPO Moderado 48.39%, FPO Conservador 80.80%, FPO Especial de Retiro Programado 77.96%, los FPV 67.16% y los FC-Largo Plazo 54.99%. Por su parte los títulos y valores participativos tienen una mayor proporción en el FPO de Mayor Riesgo 57.78%.

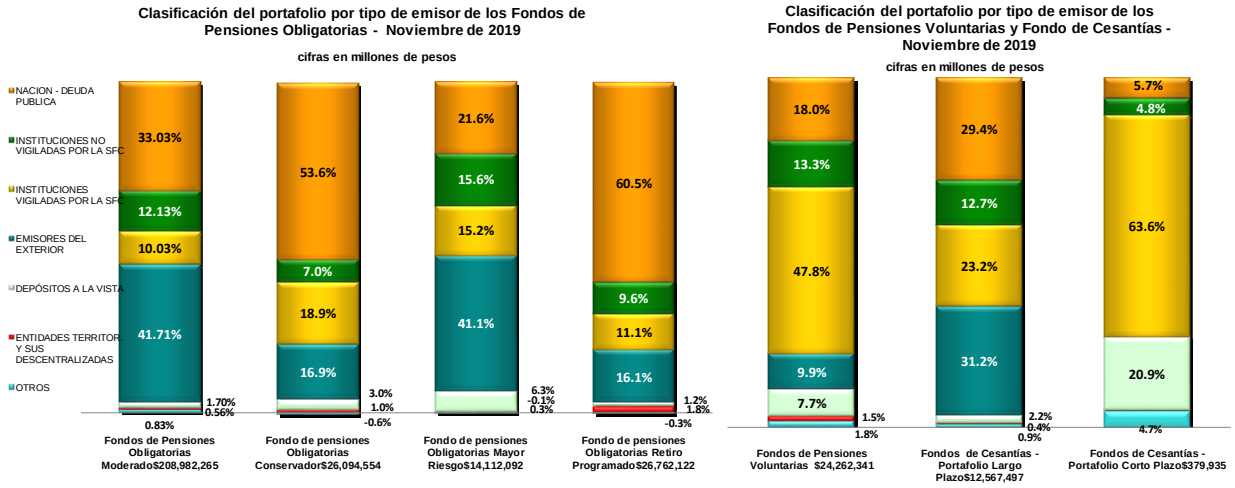
Gráfico 9



Fuente: Información transmitida por las AFP´S. Formato 351.
Otros: Posición neta en derivados y operaciones de contado, operaciones repo y depósitos Banrep.
Se hace una reclasificación de las inversiones.

En el Gráfico 10 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

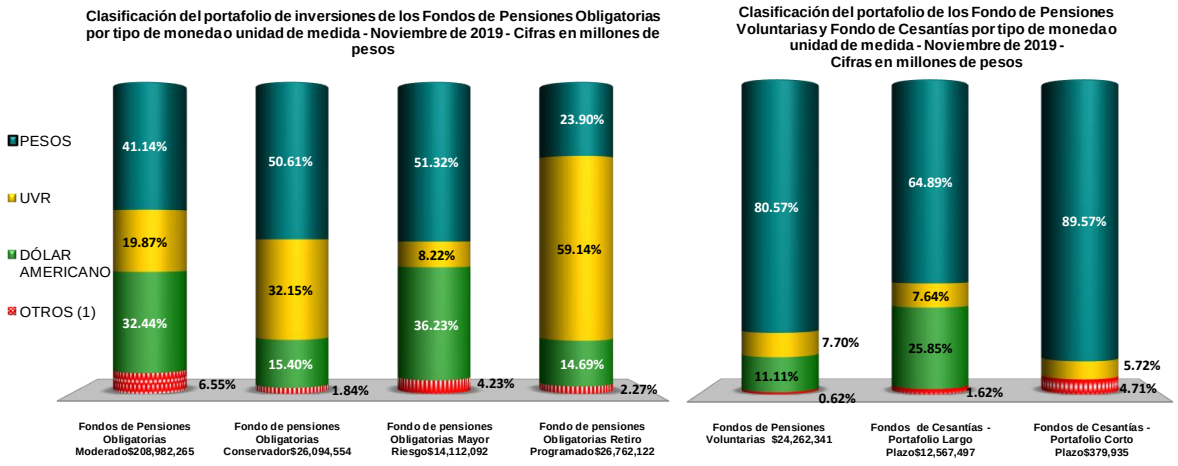


Fuente: información transmitida por las Afp´s. Formato 351.
* Otros: incluye operaciones repo, posición neta en derivados y participaciones en fondos de capital privado nacionales y depósitos remunerados del Banco de la República.

En la Gráfica 11 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 41.14% FPO Conservador 50.61%, FPO de Mayor Riesgo 51.32%, FPO Especial de Retiro Programado 23.90%, FPV 80.57%, FC–Largo Plazo 64.89% y FC–Corto Plazo 89.57%.

Por su parte, la composición en UVR es para los FPO Moderado 19.87%, FPO Conservador 32.15%, FPO de Mayor Riesgo 8.22%, FPO Especial de Retiro Programado 59.14%, FPV 7.70% y FC-Largo Plazo 7.64%.

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 29.03%, cubierto frente al riesgo de fluctuación de la tasa de cambio, los FPO Conservador

27.96%, FPO de Mayor Riesgo 44.65% y FPO Especial Retiro Programado 30.88%. Finalmente, la proporción cubierta frente al riesgo cambiario para los FC–Largo Plazo es 6.13% y los FPV el 33.16% cuadro 11.

Cuadro 11

Posición en moneda extranjera y coberturas - Octubre de 2019
cifras en miles. TCRM $3522.48

	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)	23,744,743	990,096	788,319	1,319,985	1,645,410	1,320,989
Cobertura sobre inversión en moneda extranjera expresada en US $ (B)	6,891,958	60,711	261,381	369,018	734,657	407,958
Inversión en moneda extranjera sin cobertura expresada en US $, (A-B=C)	16,852,785	929,385	526,939	950,967	910,753	913,031
Porcentaje cubierto de la inversión en moneda extranjera (B / A = D)	29.03%	6.13%	33.16%	27.96%	44.65%	30.88%
Inversión en moneda extranjera expresada en pesos, sin cobertura (C* TRM =E)	59,363,598,532	3,273,740,761	1,892,006,115	3,349,763,357	3,208,109,098	3,216,134,424
Valor del fondo en miles de pesos (F)	208,982,265,341	12,567,497,209	24,262,340,984	26,094,554,353	14,112,091,802	26,762,122,077
Porcentaje del fondo sin cobertura (E / F)	28.4%	26.0%	7.8%	12.8%	22.7%	12.0%

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

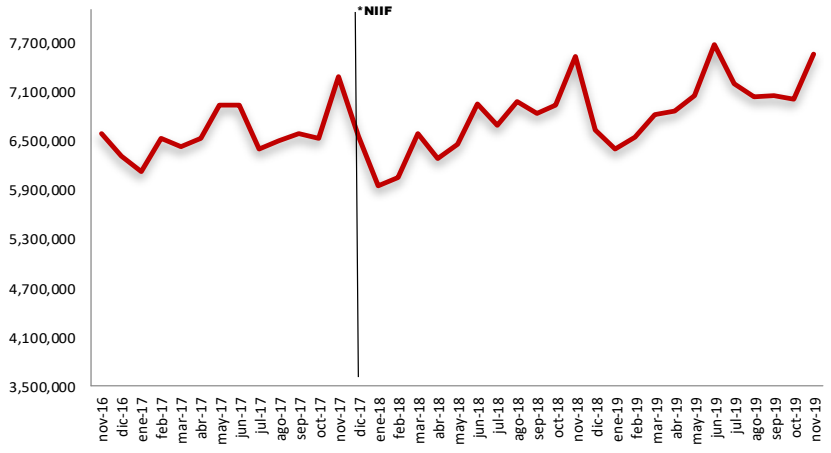
En el Anexo se presenta una evolución de la composición del portafolio de los FPO para todos los fondos, FC- portafolio de Largo Plazo y FPV por títulos de deuda y participativos, emisor y moneda, para los últimos dos años. Para el caso de los FC – portafolio de Corto Plazo se presenta la relación de 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 noviembre de 2019 se ubicó en $7.57 b (Gráfico 12).

Gráfico 12

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



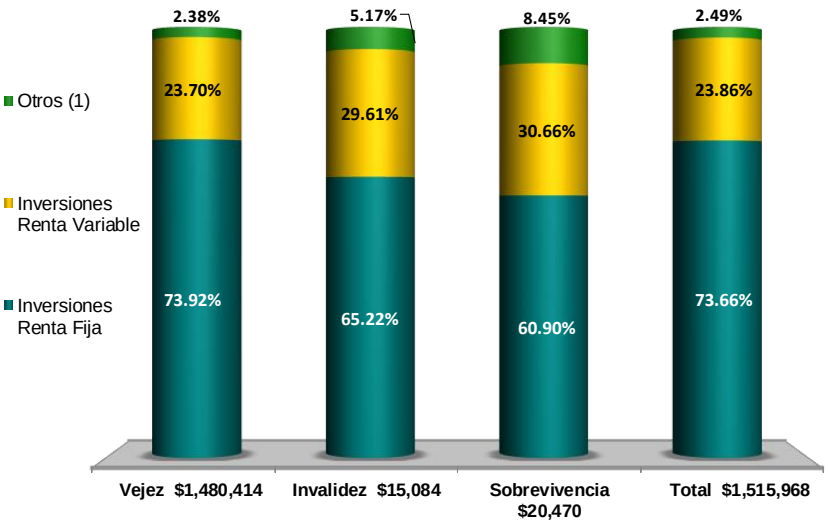
Fuente: Cifras transmitidos hasta el 30 de noviembre.

Por su parte, el portafolio de inversiones de CAXDAC[7] al 30 de noviembre de 2019 se ubicó en $1.52b En los Gráficos 13, 14, y 15 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 - Noviembre de 2019

Valores en millones de pesos

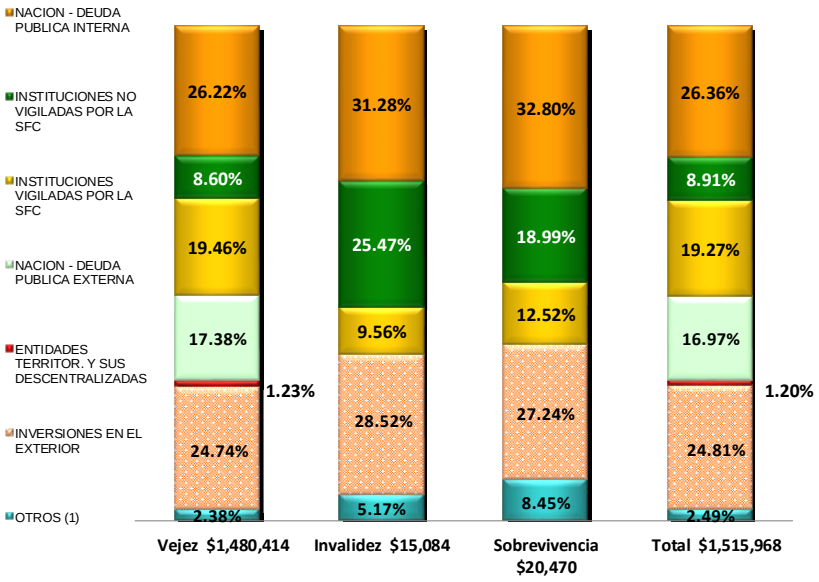


Fuente: Información transmitida por Caxdac. Formato 351.
(1) Depósitos a la vista y posición neta en derivados

Gráfico 14

Clasificación del portafolio por tipo de emisor - Noviembre de 2019

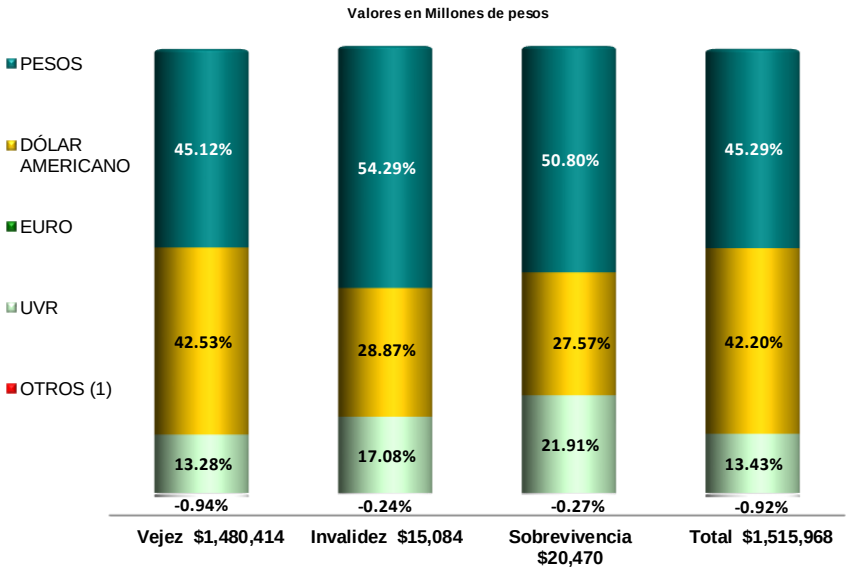
Valores en millones de pesos



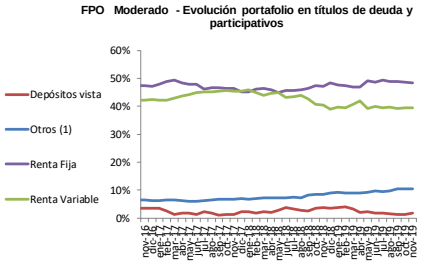
7 CAXDAC El régimen de inversiones será el mismo al establecido para el Fondo Moderado en los términos previstos en el Título 12 del Libro 6 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010.

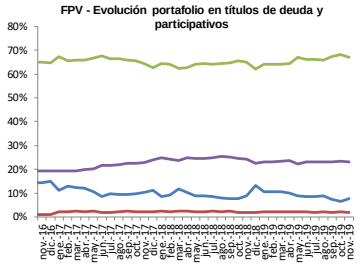
Gráfico 15

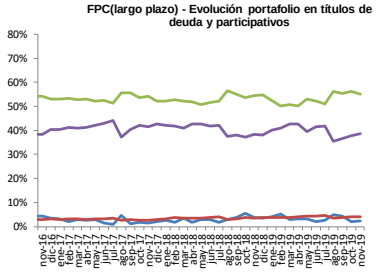
Clasificación del portafolio por tipo de moneda o unidad de medida
Noviembre de 2019

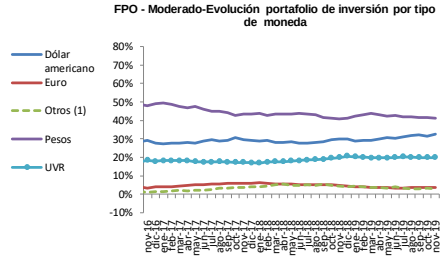


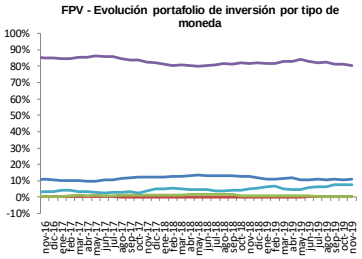
Anexo

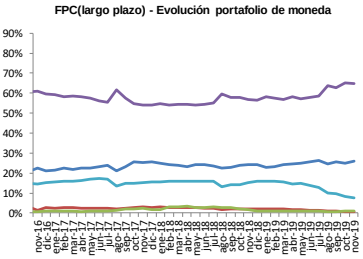

FPO Moderado - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos
Depósitos vista
Otros (1)
Renta Fija
Renta Variable

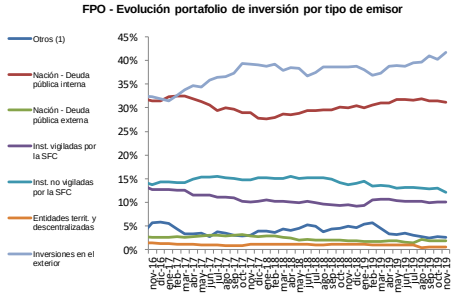

FPV - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos

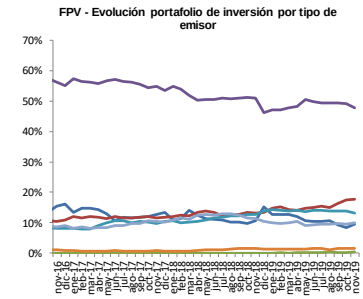

FPC(largo plazo) - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos

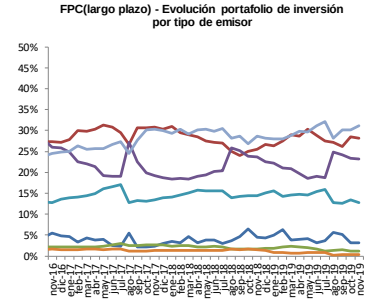

FPO - Moderado-Evolución portafolio de inversión por tipo de moneda
Dólar americano
Euro
Otros (1)
Pesos
UVR

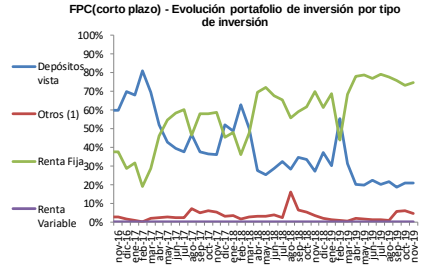

FPV - Evolución portafolio de inversión por tipo de moneda

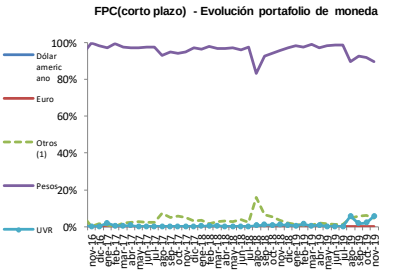

FPC(largo plazo) - Evolución portafolio de moneda

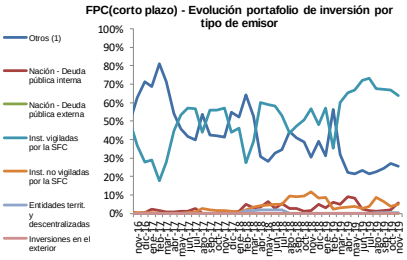

FPO - Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor
Otros (1)
Nación - Deuda pública interna
Nación - Deuda pública externa
Inst. vigiladas por la SFC
Inst. no vigiladas por la SFC
Entidades territ. y descentralizadas
Inversiones en el exterior

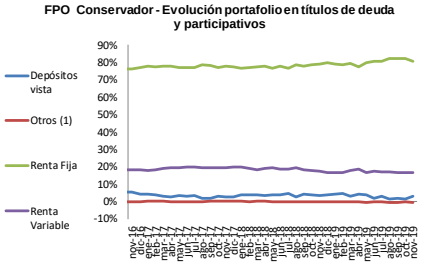

FPV - Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor

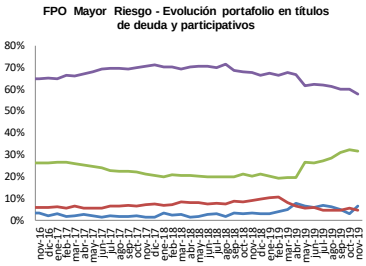

FPC(largo plazo) - Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor

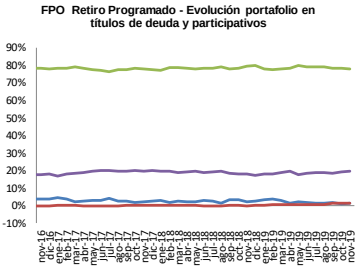

FPC(corto plazo) - Evolución portafolio de inversión por tipo de inversión
Depósitos vista
Otros (1)
Renta Fija
Renta Variable

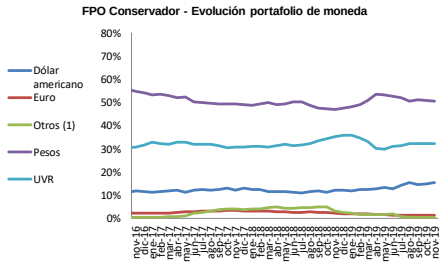

FPC(corto plazo) - Evolución portafolio de moneda
Dólar americano
Euro
Otros (1)
Pesos
UVR

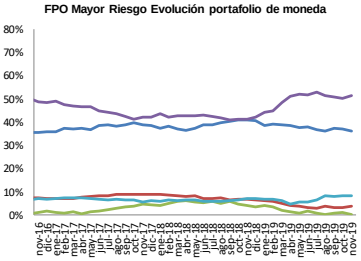

FPC(corto plazo) - Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor
Otros (1)
Nación - Deuda pública interna
Nación - Deuda pública externa
Inst. vigiladas por la SFC
Inst. no vigiladas por la SFC
Entidades territ. y descentralizadas
Inversiones en el exterior

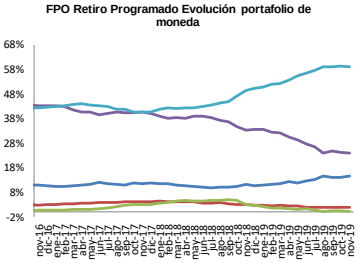

FPO Conservador - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos
Depósitos vista
Otros (1)
Renta Fija
Renta Variable

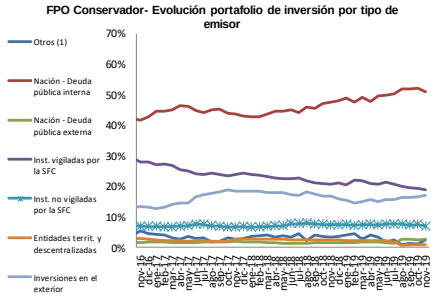

FPO Mayor Riesgo - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos

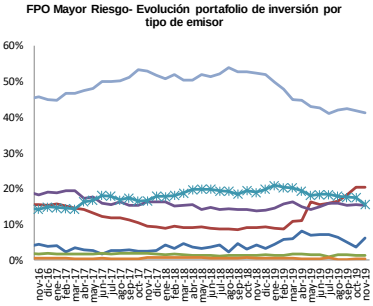

FPO Retiro Programado - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos

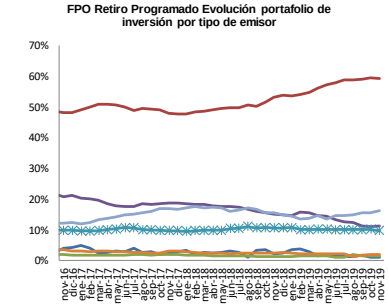

FPO Conservador - Evolución portafolio de moneda
Dólar americano
Euro
Otros (1)
Pesos
UVR


FPO Mayor Riesgo Evolución portafolio de moneda


FPO Retiro Programado Evolución portafolio de moneda


FPO Conservador- Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor
Otros (1)
Nación - Deuda pública interna
Nación - Deuda pública externa
Inst. vigiladas por la SFC
Inst. no vigiladas por la SFC
Entidades territ. y descentralizadas
Inversiones en el exterior


FPO Mayor Riesgo- Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor


FPO Retiro Programado Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor

VI. PUBLICACIÓN DE INFORMACIÓN A LOS FONDOS DE PENSIONES, CESANTÍAS, Y ENTIDADES DEL RÉGIMEN DE PRIMA MEDIA[8]

A continuación, se presenta el enlace de la página de la Superintendencia Financiera www.superfinanciera.gov.coen 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 Noviembre de 2019, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 24 de Diciembre de 2019. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.