

Informe mensual

Fondos de Pensiones y Cesantías



OCTUBRE
2020

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 del 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 octubre de 2020.	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	6
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	7
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

El Cuadro 1 reporta las rentabilidades mínimas de los Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO) y Cesantías, calculadas para cada tipo de fondo; FPO conservador 36 meses, FPO moderado a 48 meses, el FPO de mayor riesgo a 60 meses y el FPO retiro programado a 28 meses. De igual forma, se observan 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 de valor de unidad (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 31/10/2020								FONDOS DE CESANTIA***Hasta 31/10/2020	
	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 28 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	6.74%	3.66%	8.12%	4.73%	6.96%	2.97%	7.52%	4.89%	5.30%	2.78%
Porvenir	6.98%	3.89%	8.68%	5.27%	7.27%	3.26%	7.73%	5.10%	5.73%	2.06%
Skandia	7.57%	4.46%	8.76%	5.35%	8.16%	4.12%	7.90%	5.27%	6.45%	1.32%
Colfondos	6.93%	3.84%	8.34%	4.94%	9.35%	5.27%	8.28%	5.63%	6.42%	1.54%
Promedio	6.93%	3.84%	8.44%	5.04%	7.26%	3.26%	8.17%	4.77%	5.65%	2.27%
RENTABILIDAD MÍNIMA	4.99%		5.32%		3.69%		4.36%		2.93%	0.82%

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

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

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

De acuerdo con lo señalado en el artículo 7 del Decreto 59 de 2018, a partir del del 30 de junio de 2020 la Superintendencia Financiera de Colombia realizará la primera revisión de rentabilidad mínima del Fondo Especial de Retiro Programado, de acuerdo con lo establecido en el artículo 2.6.5.1.9. del Decreto 2555 de 2010. Para el efecto, se tomará como período de cálculo los últimos veinticuatro (24) meses. La primera verificación de rentabilidad mínima obligatoria para el Fondo Especial de Retiro Programado de acuerdo con lo establecido en el artículo 2.6.5.1.9, se realizará a partir del 30 de junio de 2021.

¹ Desde 31 de julio de 2020 al 31 de octubre de 2020.

Cuadro 2
Rentabilidad calculada desde el inicio de operaciones - NAV

AFP	FONDO MODERADO Hasta 31/10/2020	
	NOMINAL	REAL
Protección	15.54%	8.39%
Porvenir	14.82%	7.72%
Skandia	15.56%	8.40%
Colfondos	14.64%	7.55%
SISTEMA	14.98%	7.86%

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

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

AFP	FONDO CONSERVADOR		FONDO MODERADO		FONDO MAYOR RIESGO		FONDO RETIRO PROGRAMADO	
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL
Protección	7.75%	3.98%	7.47%	3.71%	6.85%	3.12%	8.19%	4.41%
Porvenir	7.71%	3.95%	7.55%	3.79%	6.62%	2.89%	8.19%	4.41%
Skandia	7.83%	4.06%	8.05%	4.27%	7.11%	3.36%	8.10%	4.32%
Colfondos	7.90%	4.13%	7.32%	3.57%	8.68%	4.87%	7.98%	4.20%
Promedio	7.78%	4.01%	7.51%	3.75%	6.92%	3.18%	8.13%	4.35%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde el inicio de los Multifondos (marzo de 2011) hasta 31/10/2020

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
Protección	8.05%	4.02%	8.21%	4.17%	6.96%	2.97%	8.58%	4.53%
Porvenir	8.22%	4.18%	8.93%	4.87%	7.27%	3.26%	8.84%	4.78%
Skandia	8.51%	4.46%	8.92%	4.86%	8.16%	4.12%	8.70%	4.64%
Colfondos	8.23%	4.19%	8.38%	4.33%	9.35%	5.27%	8.95%	4.88%
Promedio	8.19%	4.15%	8.59%	4.54%	7.26%	3.26%	8.74%	4.68%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para los últimos 5 años desde 31/10/2015 hasta 31/10/2020

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
Protección	4.59%	2.80%	3.82%	2.04%	-2.86%	-4.52%	3.45%	1.68%
Porvenir	4.72%	2.93%	4.14%	2.37%	-1.95%	-3.62%	2.97%	1.21%
Skandia	5.25%	3.46%	2.39%	0.64%	-1.11%	-2.79%	3.83%	2.06%
Colfondos	5.35%	3.55%	3.86%	2.09%	-1.07%	-2.76%	5.06%	3.27%
Promedio	4.81%	3.02%	3.89%	2.12%	-2.13%	-3.80%	3.63%	1.86%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para el último año desde 31/10/2019 hasta 31/10/2020

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

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Largo Plazo Hasta 31/10/2020	
	NOMINAL	REAL
Protección	5.30%	2.45%
Porvenir	5.73%	2.86%
Skandia	6.45%	3.56%
Colfondos	6.42%	3.53%
Promedio	5.65%	2.79%

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 24 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 31/10/2018 hasta 31/10/2020.

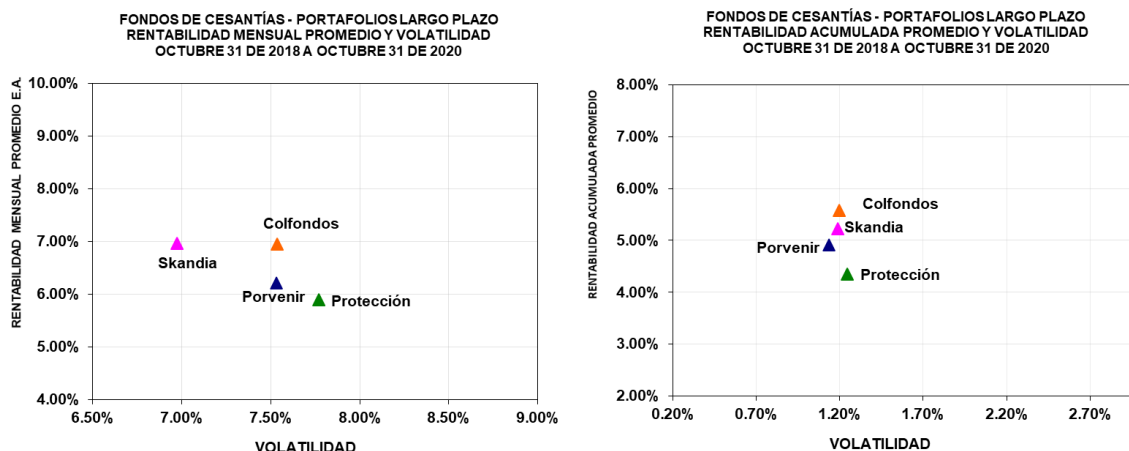
Cuadro 7
Portafolio de Corto plazo - Rentabilidad calculada últimos 3 meses

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Corto Plazo Hasta 31/10/2020	
	NOMINAL	REAL
Protección	2.78%	1.78%
Porvenir	2.06%	1.06%
Skandia	1.32%	0.33%
Colfondos	1.54%	0.55%
Promedio	2.27%	1.27%

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 3 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 31/07/2020 hasta 31/10/2020.

La rentabilidad mensual promedio de los Portafolios de Largo Plazo de los fondos de cesantías², durante los últimos 24 meses estuvo entre 5.89% y 6.96%, con volatilidades anualizadas de 6.98% y 7.77%. Por su parte, la rentabilidad acumulada de los últimos 24 meses estuvo entre 4.35% y 5.57% E.A., con volatilidades anualizadas de 1.14% y 1.25% (Gráfico 1).

Gráfico 1



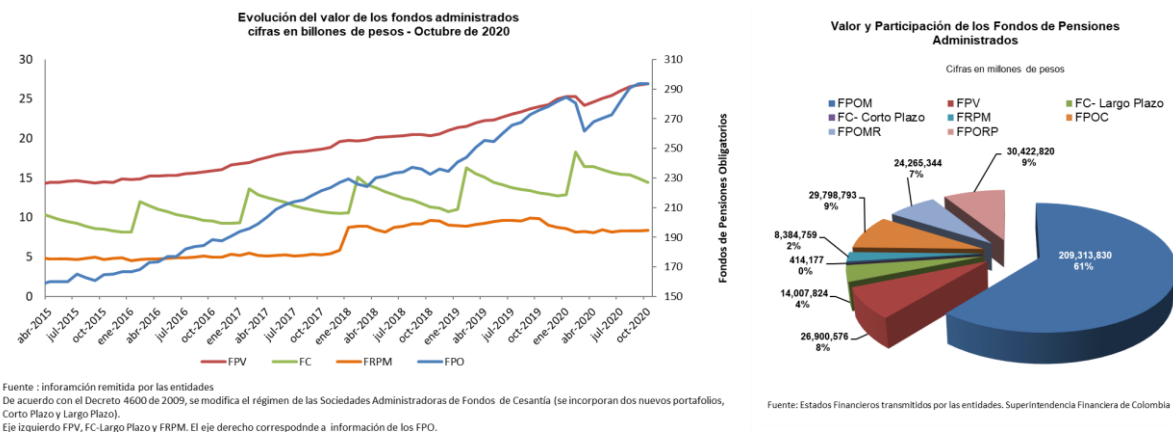
Fuente: Informes presentados por las AFP

² El Decreto 059 de 2018 reemplazó el portafolio de referencia por índices de mercado y la SFC mediante Circular Externa 035 de 2018, indicó tales índices a utilizar para el cálculo de la rentabilidad mínima obligatoria a partir del mes de abril de 2019

II. VALOR DE LOS FONDOS³

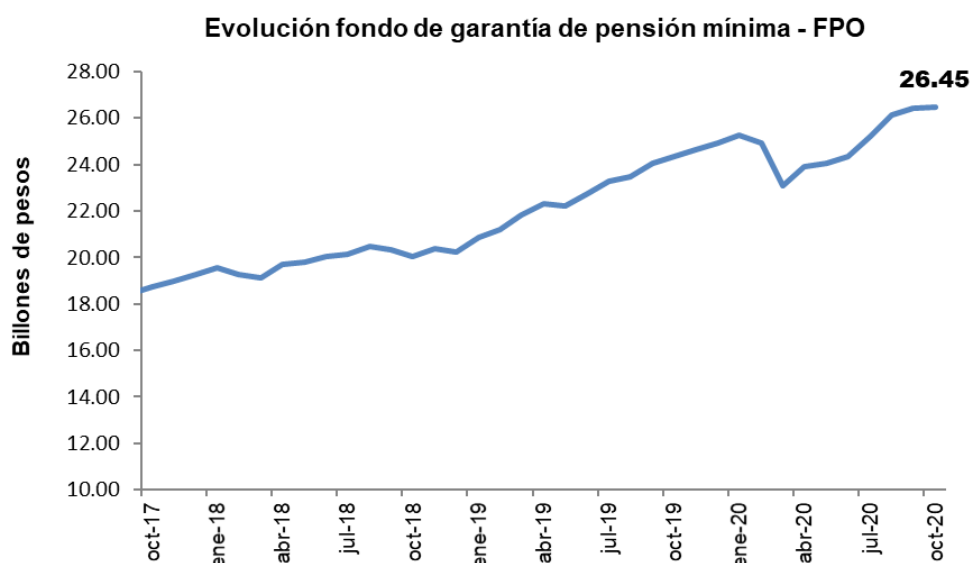
Al 31 de octubre de 2020 el total de los recursos administrados por los diferentes tipos de Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO), los Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV), los Fondos de Cesantías (FC) y los Fondos de Reservas de Pensiones del Régimen de Prima Media (FRPM) ascendieron a \$343.51 billones (b). Con respecto al mismo mes del año anterior, este monto representa un aumento de 6.45%, 11.98%, 9.89% y una disminución de -15.07% en su orden.

Gráfico 2



Vale la pena señalar que del total de recursos administrados por los Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO), \$ 26.45 billones corresponden a recursos del Fondo de Garantía de Pensión Mínima (Gráfico 3).

Gráfico 3



Fuente: Estados financieros remitidos por las entidades

³ 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 del RPM para el corte del 31 de octubre de 2020.

Cuadro 8
Valor de los fondos al 31 de Octubre de 2020

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	73,085,428	34.9%	9,211,321	30.9%	8,757,682	36.09%	14,399,102	47.3%
PORVENIR	96,463,997	46.1%	14,225,502	47.7%	10,683,383	44.03%	8,334,280	27.4%
SKANDIA	12,084,861	5.8%	1,948,420	6.5%	1,561,954	6.44%	2,361,543	7.8%
SKANDIA PLAN ALTERNATIVO	433,398	0.2%		0.0%		0.00%		0.0%
COLFONDOS	27,246,146	13.0%	4,413,550	14.8%	3,262,326	13.44%	5,327,895	17.5%
Total	209,313,830	100.0%	29,798,793	100.0%	24,265,344	100.00%	30,422,820	100.0%

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	9,842,401	36.6%
PROTECCION SMURFIT	111,602	0.4%
PORVENIR	4,816,699	17.9%
SKANDIA	6,540,384	24.3%
COLFONDOS	1,594,173	5.9%
COLSEGUROS	290,084	1.1%
FIDUALIANZA ABIERTO VISION	751,953	2.8%
FIDUPOPULAR PLAN FUTURO MULTIOPCION	102,021	0.4%
FIDUDAVIVIENDA DAFUTURO	2,093,670	7.8%
MULTIACCION	15,739	0.1%
FIDUCIARIA CREDICORP	191,776	0.7%
SERVITRUST GNB SUDAMERIS	49,959	0.2%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	485,651	1.8%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA S.A	14,211	0.1%
FIDUCIARIA COOMEVA S.A	252	0.0%
Total	26,900,576	100.0%

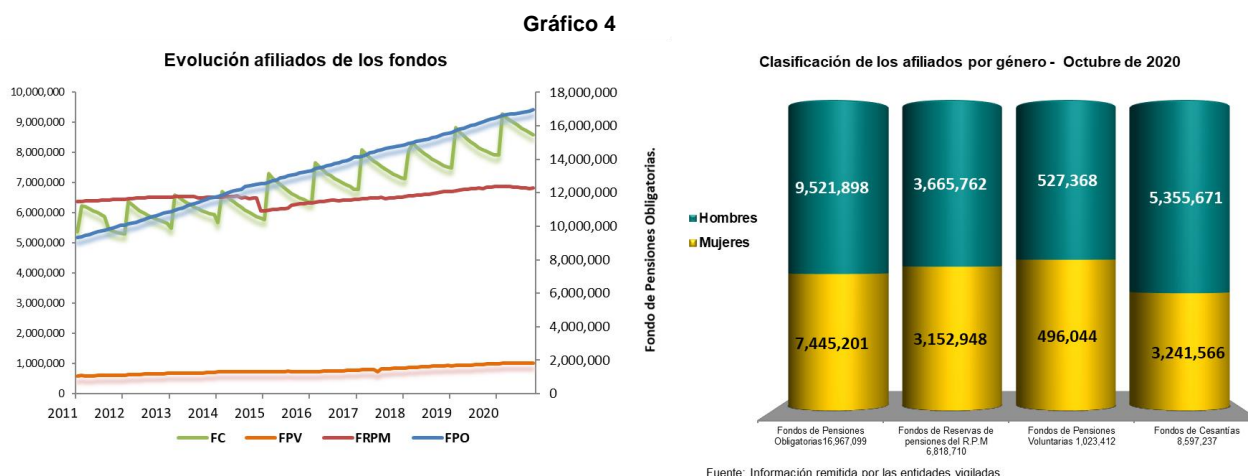
Fuente: Estados financieros remitidos por las entidades.
Cifras sujetas a verificación y rectificación.

Fondos de Cesantías	Fondos de Cesantías - Portafolio Largo Plazo		Fondos de Cesantías - Portafolio Corto Plazo	
	Millones de \$	Porcentaje	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	5,435,470	38.8%	160,793	38.8%
PORVENIR	6,782,041	48.4%	149,697	36.1%
SKANDIA	356,411	2.5%	22,049	5.3%
COLFONDOS	1,433,902	10.2%	81,638	19.7%
Total	14,007,824	100.0%	414,177	100.0%

FRPM		
Fondos	Millones de \$	Porcentaje
CAXDAC	1,592,223	19.0%
FONPRECON	-119,962	-1.4%
FONDOANTIOQUIA	321,299	3.8%
COLPENSIONES	6,591,200	78.6%
Total	8,384,759	100.0%

III. AFILIADOS

El número total de afiliados de los FPO, FC, FPV y FRPM ascendió a 33,406,458 al 31 de octubre de 2020, con respecto al mismo mes del año anterior, los FPO, FC, FPV y FRPM presentan una variación de 3.9%, 6.97%, 4.09% y -0.63% 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 rango salarial que corresponde a ingresos menores o iguales a dos salarios mínimos. (Ver Cuadro 9).

Cuadro 9

Clasificación de afiliados por rango salarial, edad, género - Octubre de 2020

	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	3,248,837	2,825,088	399,509	400,678	1,140,474	1,156,836	483,960	537,175	6,845,459	4,954,716
Mayor a 2 y menor igual a 4	212,011	173,105	38,658	30,939	85,036	79,483	37,159	41,632	544,488	408,731
Mayor a 4 y menor igual a 16	187,988	147,189	57,151	42,137	56,621	48,241	29,458	29,068	264,788	173,436
Mayor a 16	16,926	7,566	32,050	22,290	8,579	4,553	4,415	2,650	21,461	8,680
Rango de edad	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Hasta 34 años	449,752	413,729	145,388	148,907	10,526	10,011	3,391	1,925	4,874,914	3,996,031
entre 35 y 49 años	1,097,585	1,039,291	204,960	190,816	485,800	1,086,402	5,014	2,471	2,800,137	1,549,341
50 ó más años	2,118,425	1,699,928	177,020	156,321	794,384	192,700	546,587	606,129	1,145	191

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

Pensiones de Antioquia no transmitió información.

* 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 31 de octubre de 2020. Mientras que el 63.06% de los afiliados a los FPO son no cotizantes⁴ (10,699,081 personas), para los FRPM esta población representa el 62.12% (4,235,928 personas) del total de afiliados⁵.

⁴ 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.

⁵ El número de afiliados cotizantes a los FPO fue de 6,268,018 y a los FRPM fue 2,582,782.

Cuadro 10
Afiliados al 31 de Octubre de 2020

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	396,113	29.5%	154,639	29.9%	187,807	29.0%	274	68.8%	380,326	30.7%	3,827,325	28.9%
PORVENIR	743,367	55.5%	276,490	53.5%	359,453	55.4%	21	5.3%	671,445	54.2%	7,910,299	59.8%
SKANDIA	17,166	1.3%	6,457	1.3%	6,008	0.9%	60	15.1%	13,388	1.1%	81,469	0.6%
COLFONDOS	183,672	13.7%	78,948	15.3%	95,317	14.7%	43	10.8%	174,098	14.0%	1,402,666	10.6%
SKANDIA ALTERNATIVO	248	0.02%										
Total	1,340,566	100.0%	516,534	100.0%	648,585	100.0%	398	100.0%	1,239,257	100.0%	13,221,759	100.0%

Fondo de Reservas del Régimen de Prima Media		
Fondos	Afiliados	%
CAXDAC	438	0.01%
FONPRECON	745	0.01%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	361	0.01%
COLPENSIONES	6,817,166	99.98%
Total	6,818,710	100.00%

Fondos de Cesantías		
Fondo	Afiliados	%
PROTECCION	2,916,549	33.9%
PORVENIR	4,741,637	55.2%
SKANDIA	57,372	0.7%
COLFONDOS	881,679	10.3%
Total	8,597,237	100.0%

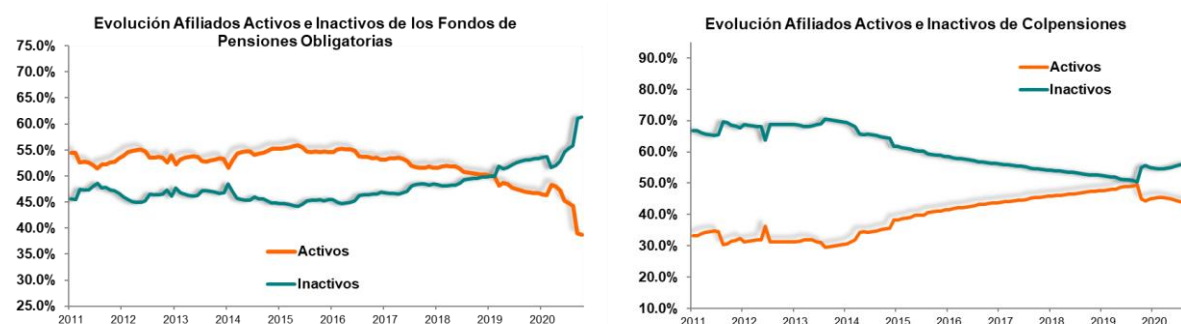
Fuente: Información remitida por las entidades formatos 193, 196, 206 y 491.
*Administrados por Protección.

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Afiliados	%
PROTECCION	450,225	44.0%
SMURFIT*	1,815	0.2%
PORVENIR	186,208	18.2%
SKANDIA	83,657	8.2%
COLFONDOS	52,411	5.1%
COLSEGUROS	44,395	4.3%
FIDUALIANZA ABIERTO VISION	17,001	1.7%
FIDUPOPULAR PLAN FUTURO	12,434	1.2%
FIDUAVIENDA DAFUTURO	170,108	16.6%
MULTIACCION	415	0.0%
FIDUCIARIA CREDICORP	484	0.0%
SERVITRUST GNB SUDAMERIS	869	0.1%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	1,352	0.1%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA	11	0.0%
FIDUCOOMEVA	2,027	0.2%
Total	1,023,412	100.0%

Así mismo, del total de afiliados a los FPO, el 61.27% corresponde a afiliados inactivos⁶ (10,396,197 personas), mientras que para los afiliados a Colpensiones⁷ el 56.49% corresponde a esta clasificación (3,851,337 personas).

Vale la pena señalar que, de acuerdo con lo establecido en 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 ahorro individual en el fondo Moderado, mientras que los nuevos aportes estarán destinados al fondo de Mayor Riesgo.

Gráfico 5



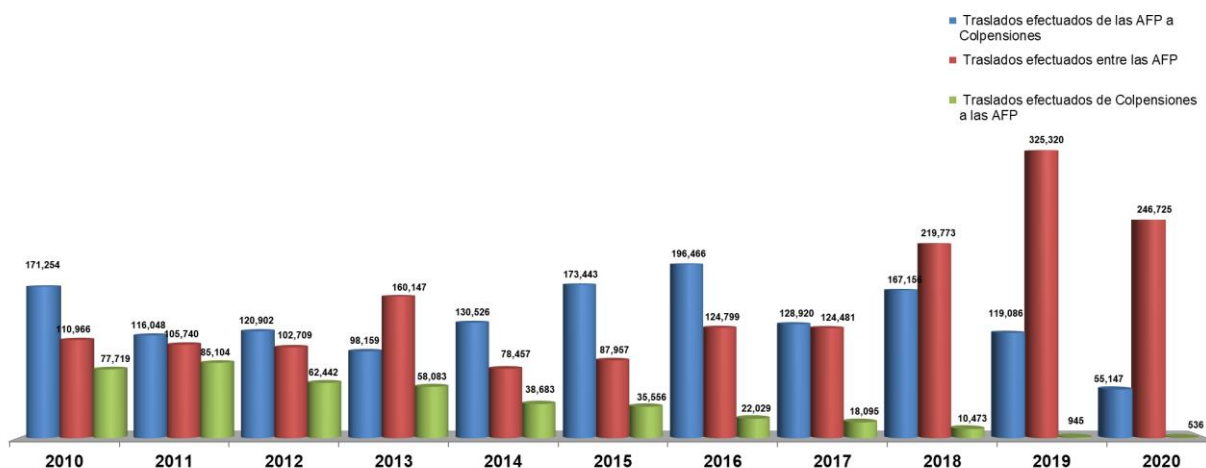
Fuente: Información transmitida por las entidades.

⁶ Los afiliados inactivos son aquellos que no han efectuado cotizaciones en por lo menos los últimos seis meses.

⁷ El número de afiliados activos a los FPO fue de 6,570,902 y a Colpensiones fue 2,965,829.

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 2010 y lo corrido de 2020.

Gráfico 6
Traslados de afiliados del Sistema General de Pensiones

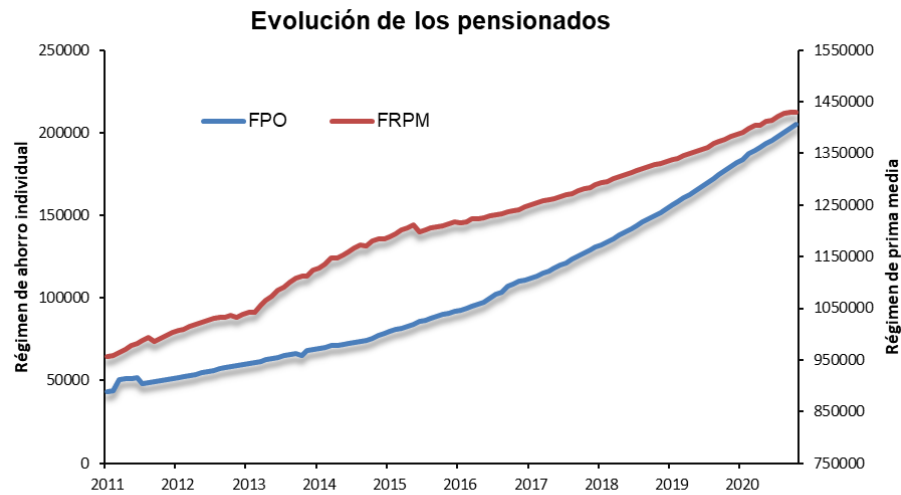


Fuente: Información remitidas por las AFP's, formatos 493.
Para el año 2019, se realizó reproceso por retransmisión de información.
Cifras a diciembre de cada año. Las cifras del 2020 al cierre de octubre. Información sujeta a revisión y verificación.

IV. PENSIONADOS

Del número total de pensionados del Sistema General de Pensiones al 31 de octubre de 2020 (gráficos 7 y 8), 87.47% corresponde a los pensionados del RPM (1,430,677 personas) y el porcentaje restante a los pensionados de los FPO del RAIS (204,926 personas).

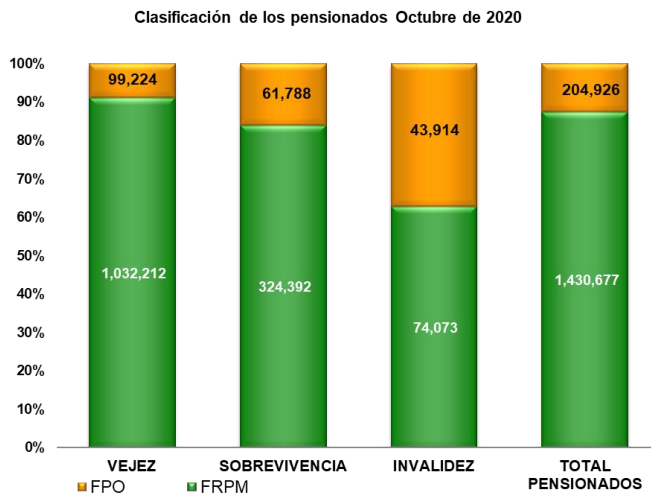
Gráfico 7



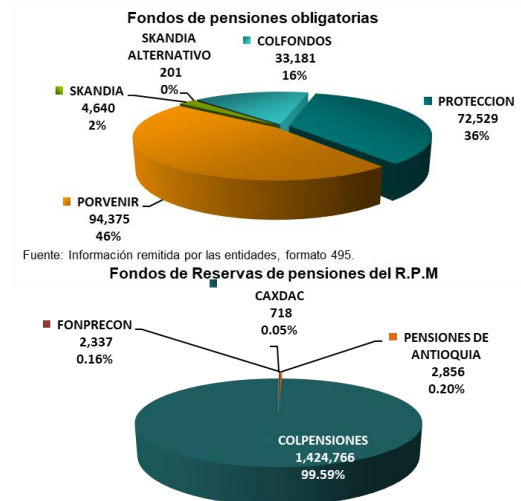
Fuente: Información remitida por las entidades, formatos 495 y 205.

De otra parte, del total de pensionados de los FPO del RAIS el 30.15 % corresponde a pensionados por sobrevivencia, el 21.43% a pensionados por invalidez y el restante 48.42% a pensionados por vejez. Con respecto a los pensionados del RPM, el 72.15% representa los pensionados por vejez, el 22.67% los de sobrevivencia y el 5.18% a los pensionados por invalidez.

Gráfico 8



Fuente: Información remitida por las entidades.



Fuente: Información remitida por las entidades, formato 205.

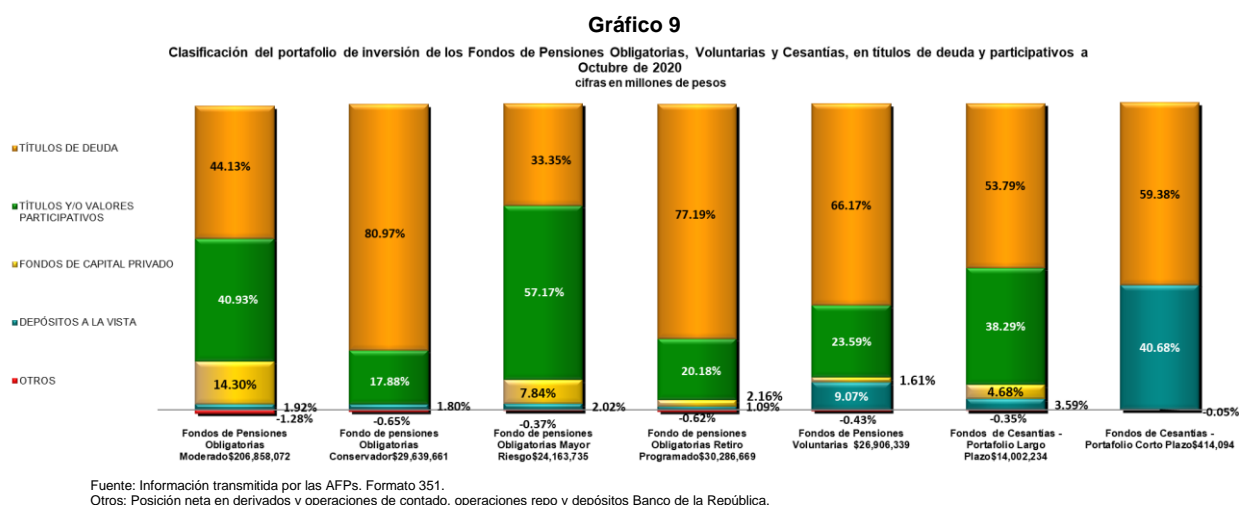
V. PORTAFOLIO DE INVERSION

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

Al cierre de octubre de 2020 el valor del portafolio de los FPO Moderado, Conservador, de Mayor Riesgo y Especial de Retiro Programado se ubicó en \$206.86b, \$29.64b, \$24.16b y \$30.29b, respectivamente. En conjunto los fondos obligatorios aumentaron 5.88% respecto a octubre de 2019.

Por su parte los FPV, los FC Largo Plazo y los FC Corto Plazo, se ubicaron en \$26.91b, \$14b y \$0.41b, montos que corresponden a un aumento anual de 11.99%, 9.51% y 14.51% respectivamente.

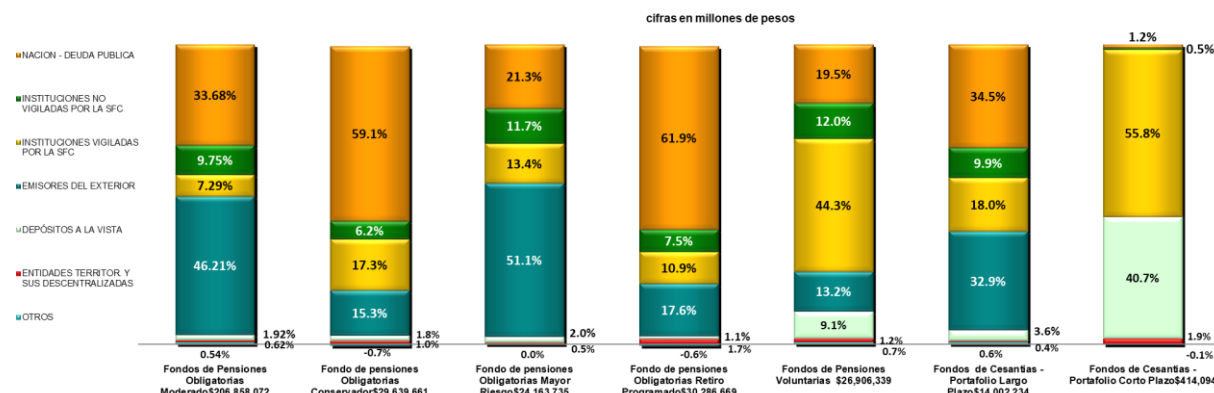
La inversión en títulos de deuda constituye el rubro más significativo para el caso de los FPO Moderado 44.13%, FPO Conservador 80.97%, FPO Especial de Retiro Programado 77.19%, los FPV 66.17%, los FC-Largo Plazo 53.79% y los FC-Corto Plazo 59.38%. Por su parte los títulos y valores participativos tienen una mayor proporción en el FPO de Mayor Riesgo 57.17%



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

Clasificación del portafolio por tipo de emisor de los Fondos de Pensiones Obligatorias, Voluntarias y Cesantías - Octubre de 2020



Fuente: información transmitida por las AFPs. Formato 351.

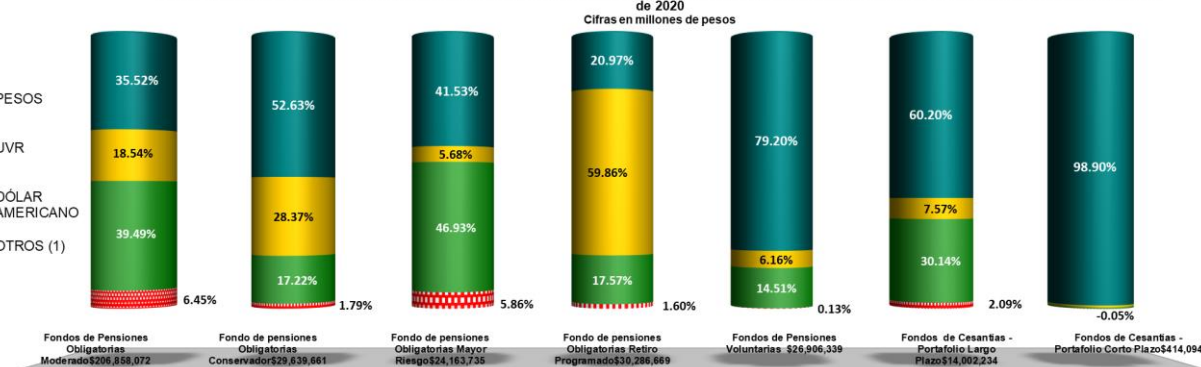
* Otros: incluye operaciones repo, posición neta en derivados y participaciones en fondos de capital privado nacionales y depósitos remunerados del Banco de la República.

En el Gráfico 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 35.52% FPO Conservador 52.63%, FPO de Mayor Riesgo 41.53%, FPO Especial de Retiro Programado 20.97%, FPV 79.2%, FC–Largo Plazo 60.2% y FC–Corto Plazo 98.9%.

Por su parte, la composición en UVR es para los FPO Moderado 18.54%, FPO Conservador 28.37%, FPO de Mayor Riesgo 5.68%, FPO Especial de Retiro Programado 59.86%, FPV 6.16% y FC-Largo Plazo 7.57%.

Gráfico 11

Clasificación del portafolio de inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias, Voluntarias y Cesantías, por tipo de moneda o unidad de medida - Octubre de 2020



Fuente: Información transmitida por las AFPs. 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 41.95%, cubierto frente al riesgo de fluctuación de la tasa de cambio, los FPO Conservador 33.95%, FPO de

Mayor Riesgo 47.97% y FPO Especial Retiro Programado 29.77%. Finalmente, la proporción cubierta frente al riesgo cambiario para los FC–Largo Plazo es 20.8% y los FPV el 41.86%, ver cuadro 11.

Cuadro 11

Posición en moneda extranjera y coberturas - Octubre de 2020
cifras en miles. TCRM \$3858.56

	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)	25,311,429	1,182,134	1,050,635	1,510,027	3,329,141	1,553,660
Cobertura sobre inversión en moneda extranjera expresada en US \$ (B)	10,618,893	245,868	439,832	512,672	1,596,891	462,575
Inversión en moneda extranjera sin cobertura expresada en US \$, (A-B=C)	14,692,536	936,266	610,803	997,354	1,732,249	1,091,085
Porcentaje cubierto de la inversión en moneda extranjera (B / A = D)	41.95%	20.80%	41.86%	33.95%	47.97%	29.77%
Inversión en moneda extranjera expresada en pesos, sin cobertura (C* TRM =E)	56,692,032,019	3,612,637,233	2,356,820,467	3,848,351,658	6,683,987,250	4,210,016,269
Valor del fondo en miles de pesos (F)	206,858,072,271	14,002,234,052	26,906,338,628	29,639,661,408	24,163,735,250	30,286,668,628
Porcentaje del fondo sin cobertura (E / F)	27.4%	25.8%	8.8%	13.0%	27.7%	13.9%

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

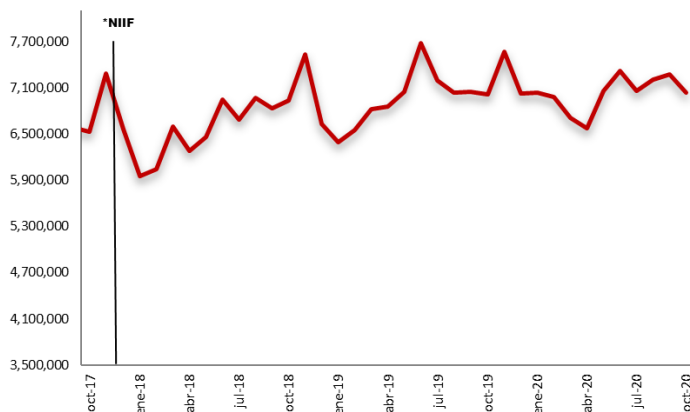
En el Anexo se presenta una evolución de la composición del portafolio de los FPO para todos los fondos, FC- portafolio de Largo Plazo y FPV por títulos de deuda y participativos, emisor y moneda, para los últimos dos años. Para el caso de los FC – portafolio de Corto Plazo se presenta la relación de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

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

El valor administrado en el fondo de reservas del RPM a octubre de 2020 se ubicó en \$7.03 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)



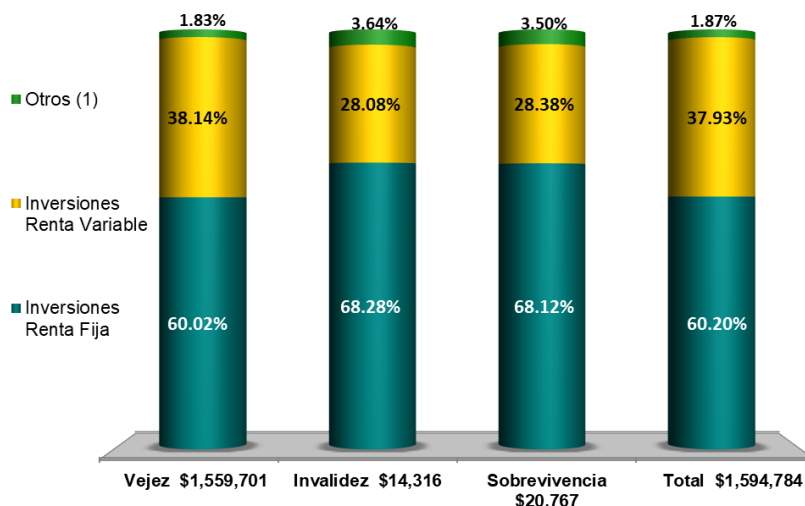
Fuente: Cifras transmitidos hasta el 31 de Octubre de 2020.

Por su parte, el portafolio de inversiones de CAXDAC⁸ al 30 de septiembre de 2020 se ubicó en \$1.59b. 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 - Octubre de 2020

Valores en millones de pesos



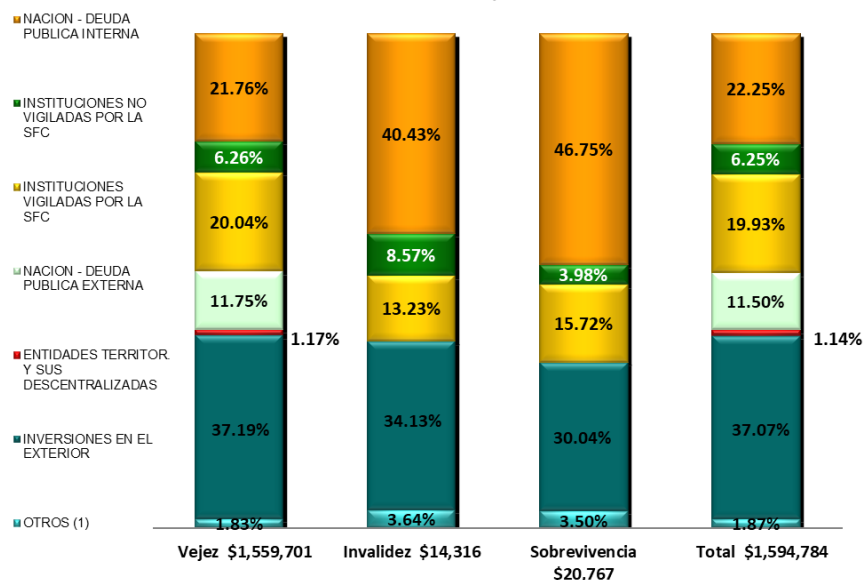
Fuente: Información transmitida por Caxdac. Formato 351.

(1) Depósitos a la vista y posición neta en derivados

Gráfico 14

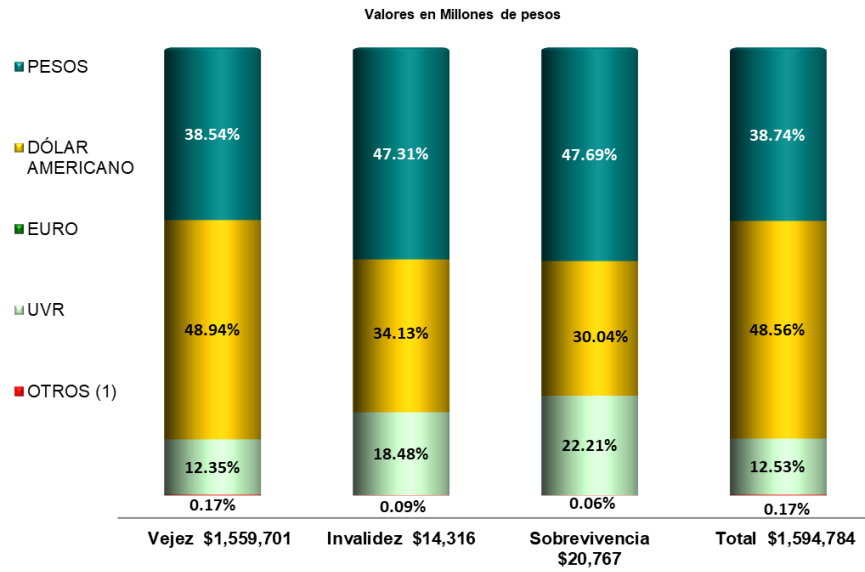
Clasificación del portafolio por tipo de emisor - Octubre de 2020

Valores en millones de pesos

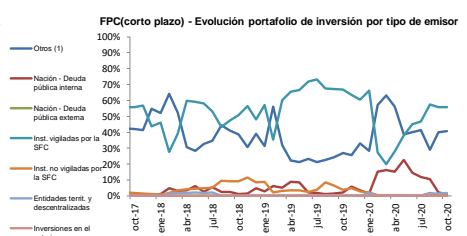
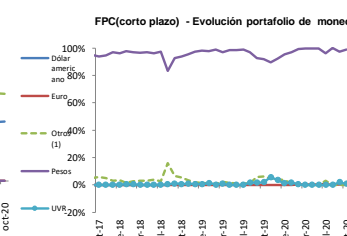
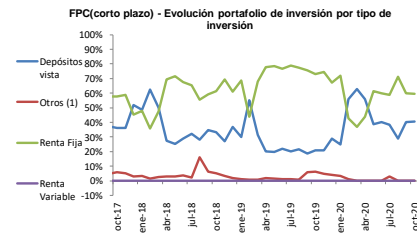
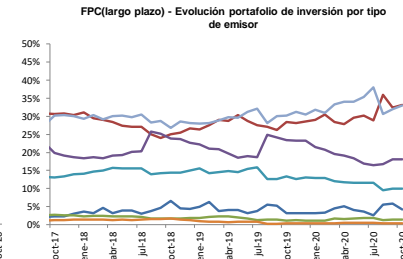
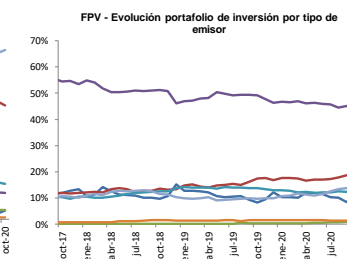
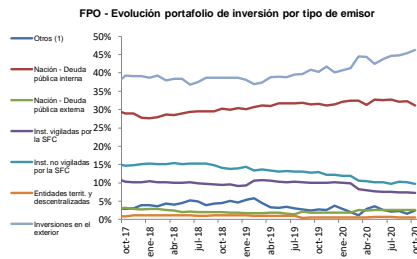
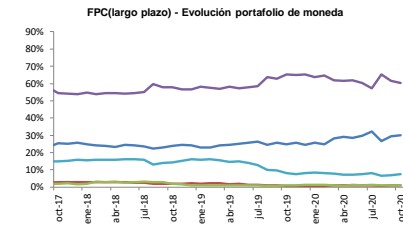
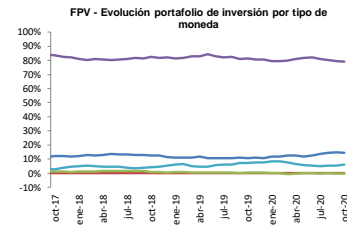
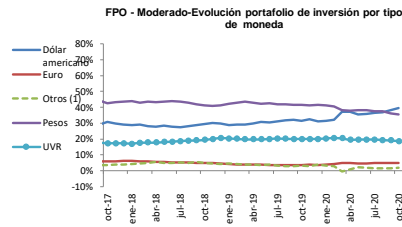
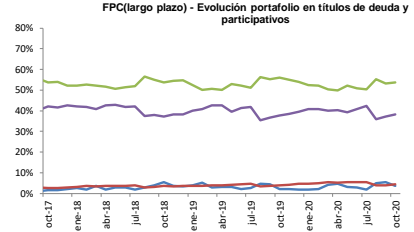
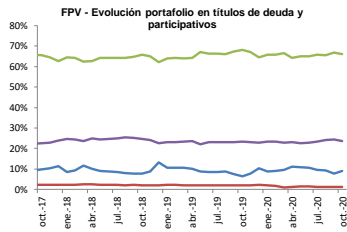
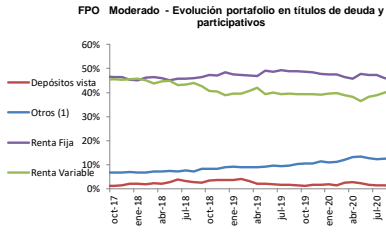


⁸ CAXDAC El régimen de inversiones será el mismo al establecido para el Fondo Moderado en los términos previstos en el Título 12 del Libro 6 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010.

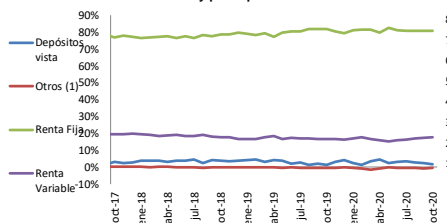
Gráfico 15
Clasificación del portafolio por tipo de moneda o unidad de medida
Octubre de 2020



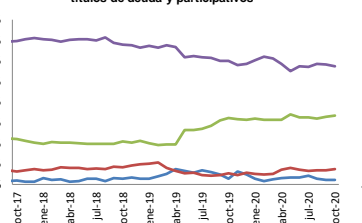
Anexos



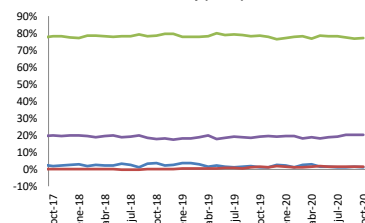
FPO Conservador - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



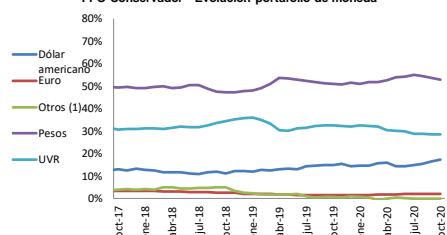
FPO Mayor Riesgo - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



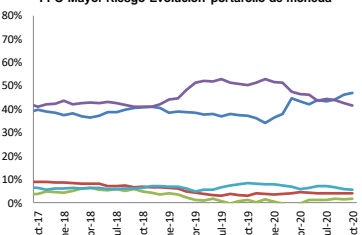
FPO Retiro Programado - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



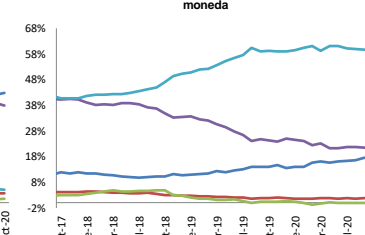
FPO Conservador - Evolución portafolio de moneda



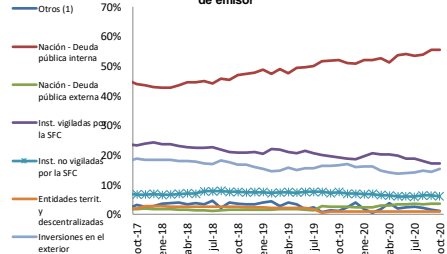
FPO Mayor Riesgo Evolución portafolio de moneda



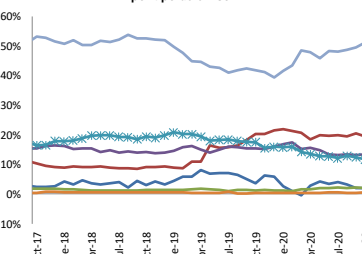
FPO Retiro Programado Evolución portafolio de moneda



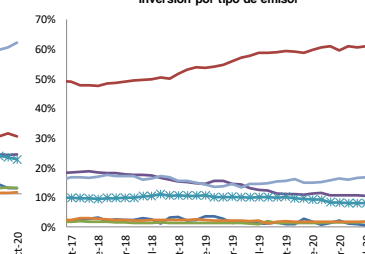
FPO Conservador- Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor



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 MEDIA⁹

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](#)

⁹ 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 Octubre de 2020, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 24 de Noviembre de 2020. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.