

Informe mensual Fondos de Pensiones y Cesantías



**MAYO
2021**

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 a los fondos 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 administrador 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 mayo de 2021.	15
Gráfico 12.	Evolución último año del valor del portafolio de inversión fondo de reserva de pensiones del régimen de prima media.	16
Gráfico 13.	Clasificación del portafolio de inversión del fondo de reservas de prima media.	17
Gráfico 14.	Clasificación del portafolio por tipo de emisor del fondo de reservas de prima media.	17
Gráfico 15.	Clasificación del portafolio por tipo de moneda o unidad de medida del fondo de reservas de prima media.	18

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1.	Rentabilidad acumulada de los fondos de pensiones obligatorias – fondo moderado, conservador, mayor riesgo y portafolios de cesantías	5
Cuadro 2.	Rentabilidad calculada desde el inicio de operaciones - NAV	6
Cuadro 3.	Rentabilidad acumulada calculada desde el inicio de 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 35 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 31/05/2021								FONDOS DE CESANTIA***Hasta 31/05/2021	
	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 35 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	6.33%	3.08%	8.69%	5.37%	9.00%	5.43%	7.05%	3.74%	5.86%	-0.07%
Porvenir	6.75%	3.49%	9.26%	5.92%	9.02%	5.44%	7.20%	3.89%	5.84%	0.56%
Skandia	6.68%	3.42%	8.67%	5.34%	9.20%	5.62%	7.24%	3.93%	5.53%	0.50%
Colfondos	6.43%	3.17%	8.60%	5.28%	10.86%	7.22%	7.61%	4.29%	6.15%	0.65%
Promedio	6.56%	3.31%	8.93%	5.60%	9.11%	5.52%	6.82%	3.55%	5.88%	0.32%
RENTABILIDAD MÍNIMA	4.60%		5.58%		5.43%		4.14%		2.59%	-0.03%

* 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.

**** Protección abono a favor de sus afiliados la suma correspondiente para alcanzar la rentabilidad mínima, lo cual fue verificado por esta Superintendencia.

Para efectos de la determinación de la rentabilidad mínima del Fondo Especial de Retiro Programado el artículo 7 del Decreto 59 de 2018, estableció que: i) a partir del 30 de junio de 2020 la Superintendencia Financiera de Colombia realizará la primera revisión de rentabilidad mínima tomando como período de cálculo los últimos veinticuatro (24) meses. Y ii) 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 28 de febrero de 2021 al 31 de mayo de 2021.

Cuadro 2
Rentabilidad calculada desde el inicio de operaciones - NAV

AFP	FONDO MODERADO Hasta 31/05/2021	
	NOMINAL	REAL
Protección	15.62%	8.48%
Porvenir	14.91%	7.81%
Skandia	15.52%	8.39%
Colfondos	14.67%	7.58%
SISTEMA	15.04%	7.93%

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	7.50%	3.60%	8.10%	4.19%	7.80%	3.90%	8.02%	4.10%
Porvenir	7.47%	3.58%	8.16%	4.24%	7.43%	3.54%	8.01%	4.10%
Skandia	7.50%	3.61%	8.37%	4.45%	7.70%	3.80%	7.90%	3.99%
Colfondos	7.58%	3.68%	7.79%	3.89%	9.35%	5.39%	7.81%	3.90%
Promedio	7.51%	3.62%	8.08%	4.17%	7.79%	3.89%	7.95%	4.04%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde el inicio de los Multifondos (marzo de 2011) hasta 31/05/2021

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	7.60%	4.06%	9.59%	5.99%	9.00%	5.43%	8.16%	4.61%
Porvenir	7.76%	4.22%	10.06%	6.45%	9.02%	5.44%	8.32%	4.76%
Skandia	7.93%	4.39%	9.56%	5.96%	9.20%	5.62%	8.26%	4.71%
Colfondos	7.65%	4.12%	9.47%	5.88%	10.86%	7.22%	8.56%	5.00%
Promedio	7.70%	4.17%	9.79%	6.18%	9.11%	5.52%	8.29%	4.73%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para los últimos 5 años desde 31/05/2016 hasta 31/05/2021

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	7.23%	3.80%	19.87%	16.04%	23.56%	19.61%	8.68%	5.20%
Porvenir	7.50%	4.07%	18.50%	14.71%	22.23%	18.32%	8.67%	5.19%
Skandia	7.00%	3.58%	15.18%	11.50%	18.04%	14.27%	8.70%	5.22%
Colfondos	7.08%	3.65%	16.86%	13.12%	21.86%	17.96%	8.88%	5.40%
Promedio	7.32%	3.89%	18.55%	14.76%	22.36%	18.45%	8.71%	5.24%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para el último año desde 31/05/2020 hasta 31/05/2021

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

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Largo Plazo Hasta 31/05/2021	
	NOMINAL	REAL
Protección	5.86%	2.71%
Porvenir	5.84%	2.69%
Skandia	5.53%	2.38%
Colfondos	6.15%	2.99%
Promedio	5.88%	2.72%

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 24 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 31/05/2019 hasta 31/05/2021.

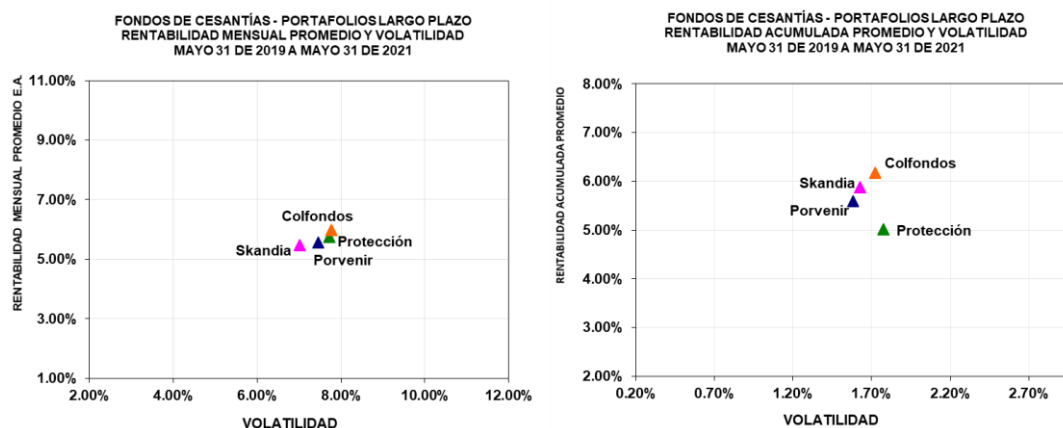
Cuadro 7
Portafolio de Corto plazo - Rentabilidad calculada últimos 3 meses

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Corto Plazo Hasta 31/05/2021	
	NOMINAL	REAL
Protección	-0.07%	-8.05%
Porvenir	0.56%	-7.47%
Skandia	0.50%	-7.53%
Colfondos	0.65%	-7.39%
Promedio	0.32%	-7.69%

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 3 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 28/02/2021 hasta 31/05/2021.

La rentabilidad mensual promedio de los Portafolios de Largo Plazo de los fondos de cesantías², durante los últimos 24 meses estuvo entre 5.46% y 5.96%, con volatilidades anualizadas de 7.02% y 7.77%. Por su parte, la rentabilidad acumulada de los últimos 24 meses estuvo entre 5.01% y 6.16% E.A., con volatilidades anualizadas de 1.58% y 1.78% (Gráfico 1).

Gráfico 1



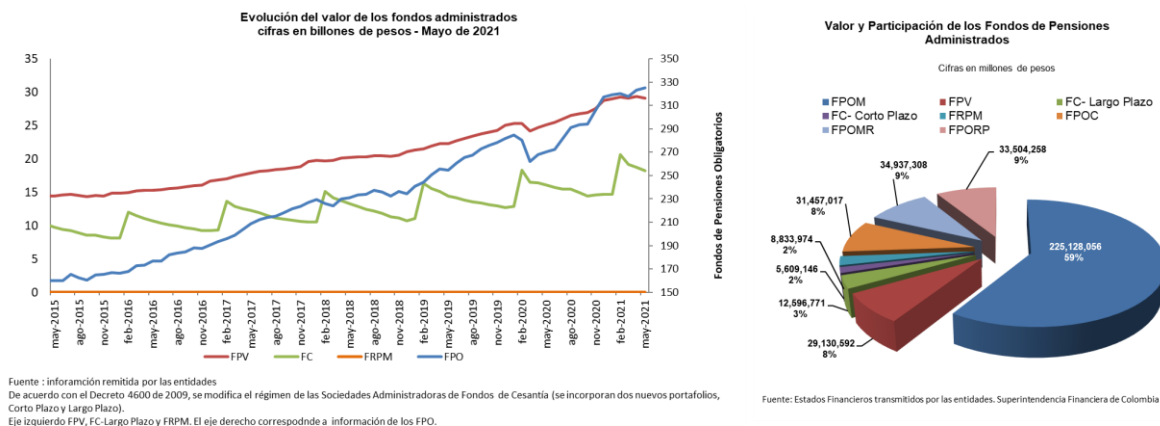
Fuente: Informes presentados por las AFP

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 de abril de 2019

II. VALOR DE LOS FONDOS³

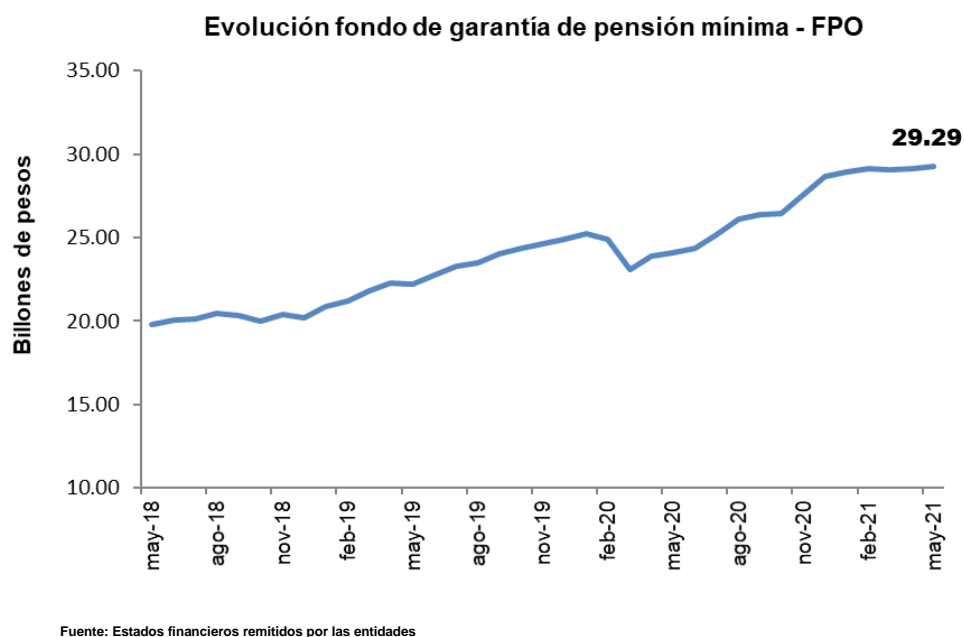
Al 31 de mayo de 2021 el total de los recursos administrados por los diferentes tipos de Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO), los Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV), los Fondos de Cesantías (FC) y los Fondos de Reservas de Pensiones del Régimen de Prima Media (FRPM) ascendieron a \$381.19 billones (b). Con respecto al mismo mes del año anterior, este monto representa un aumento de 20.22%, 16.06%, 13.38% y 4.99% en su orden.

Gráfico 2



Vale la pena señalar que del total de recursos administrados por los Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO), \$ 29.29 billones corresponden a recursos del Fondo de Garantía de Pensión Mínima (Gráfico 3).

Gráfico 3



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 mayo de 2021.

Cuadro 8
Valor de los fondos al 31 de Mayo de 2021

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	78,585,927	34.9%	9,647,848	30.7%	12,460,861	35.67%	15,865,046	47.4%
PORVENIR	104,283,275	46.3%	15,087,706	48.0%	15,715,650	44.98%	9,359,990	27.9%
SKANDIA	12,601,345	5.6%	2,026,489	6.4%	2,103,726	6.02%	2,557,387	7.6%
SKANDIA PLAN ALTERNATIVO	460,776	0.2%		0.0%		0.00%		0.0%
COLFONDOS	29,196,734	13.0%	4,694,974	14.9%	4,657,070	13.33%	5,721,835	17.1%
Total	225,128,056	100.0%	31,457,017	100.0%	34,937,308	100.00%	33,504,258	100.0%

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	10,682,989	36.7%
PROTECCION SMURFIT	108,128	0.4%
PORVENIR	5,054,178	17.4%
SKANDIA	7,157,072	24.6%
COLFONDOS	1,790,699	6.1%
COLSEGUROS	297,947	1.0%
FIDUALIANZA ABIERTO VISION	856,623	2.9%
FIDUPOPULAR PLAN FUTURO MULTIOPCION	86,032	0.3%
FIDUDAVIVIENDA DAFUTURO	2,223,289	7.6%
MULTIACCION	15,394	0.1%
FIDUCIARIA CREDICORP	242,522	0.8%
SERVITRUST GNB SUDAMERIS	52,079	0.2%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	545,518	1.9%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA S.A	256	0.0%
FIDUCIARIA COOMEVA S.A	17,866	0.1%
Total	29,130,592	100.0%

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

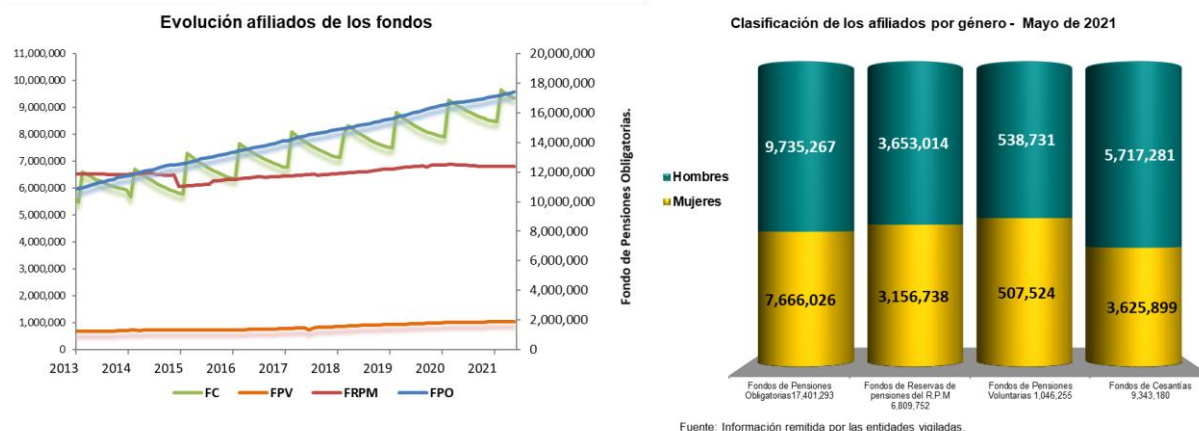
Fondos de Cesantías	Fondos de Cesantías - Portafolio Largo Plazo		Fondos de Cesantías - Portafolio Corto Plazo	
	Millones de \$	Porcentaje	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	4,919,485	39.1%	2,164,642	38.6%
PORVENIR	6,006,987	47.7%	2,784,098	49.6%
SKANDIA	334,662	2.7%	125,288	2.2%
COLFONDOS	1,335,638	10.6%	535,118	9.5%
Total	12,596,771	100.0%	5,609,146	100.0%

FRPM		
Fondos	Millones de \$	Porcentaje
CAXDAC	1,620,213	18.3%
FONPRECON	-71,068	-0.8%
FONDOANTIOQUIA	307,615	3.5%
COLPENSIONES	6,977,215	79.0%
Total	8,833,974	100.0%

III. AFILIADOS

El número total de afiliados de los FPO, FC, FPV y FRPM ascendió a 34,600,480 al 31 de mayo de 2021, con respecto al mismo mes del año anterior, los FPO, FC, FPV y FRPM presentan una variación de 4.12%, 3.98%, 3.66% y -0.67% respectivamente. En el Gráfico 4 se destaca la participación de los afiliados por género para cada uno de los fondos mencionados.

Gráfico 4



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 -Mayo de 2021

	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	3,224,237	2,818,361	410,465	411,380	1,171,487	1,204,196	515,758	563,711	6,960,894	5,075,983
Mayor a 2 y menor igual a 4	219,357	181,283	37,510	29,709	87,016	82,586	38,401	41,674	564,872	424,001
Mayor a 4 y menor igual a 16	188,426	147,108	57,387	42,595	56,471	49,236	29,718	28,340	273,707	179,123
Mayor a 16	20,994	9,986	33,369	23,840	9,046	4,973	4,626	2,890	23,271	9,313
Rango de edad	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Hasta 34 años	430,512	404,881	146,795	149,913	9,940	9,526	3,592	2,120	4,944,759	4,096,549
entre 35 y 49 años	1,055,982	997,312	209,054	195,821	492,045	1,130,021	5,390	2,677	2,876,772	1,591,681
50 ó más años	2,166,520	1,754,545	182,882	161,790	822,035	201,444	579,521	631,818	1,213	190

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 31 de mayo de 2021. Mientras que el 62.99% de los afiliados a los FPO son no cotizantes⁴ (10,960,277 personas), para los FRPM esta población representa el 63.12% (4,298,350 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 6,441,016 y a los FRPM fue 2,511,402.

Cuadro 10
Afiliados al 31 de Mayo de 2021

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	410,474	29.6%	162,739	29.4%	195,327	29.1%	291	65.5%	394,295	30.8%	3,921,211	29.0%
PORVENIR	769,845	55.5%	297,656	53.9%	373,897	55.6%	33	7.4%	693,436	54.2%	8,156,765	60.4%
SKANDIA	17,350	1.3%	6,876	1.2%	6,006	0.9%	70	15.8%	13,837	1.1%	81,892	0.6%
COLFONDOS	188,142	13.6%	85,464	15.5%	96,709	14.4%	50	11.3%	177,399	13.9%	1,351,296	10.0%
SKANDIA ALTERNATIVO	233	0.02%										
Total	1,386,044	100.0%	552,735	100.0%	671,939	100.0%	444	100.0%	1,278,967	100.0%	13,511,164	100.0%

Fondo de Reservas del Régimen de Prima Media		
Fondos	Afiliados	%
CAXDAC	438	0.01%
FONPRECON	716	0.01%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	345	0.01%
COLPENSIONES	6,808,253	99.98%
Total	6,809,752	100.00%

Fondos de Cesantías		
Fondo	Afiliados	%
PROTECCION	3,219,051	34.5%
PORVENIR	5,135,569	55.0%
SKANDIA	61,513	0.7%
COLFONDOS	927,047	9.9%
Total	9,343,180	100.0%

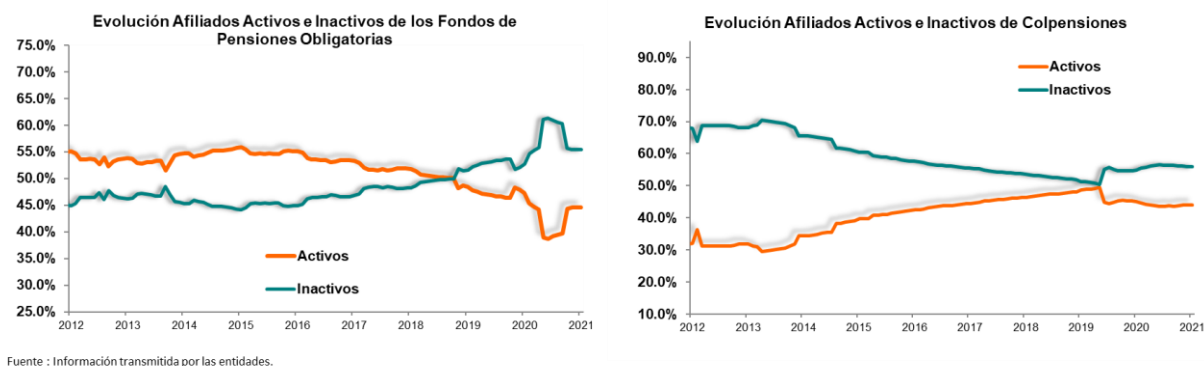
Fuente: Información remitida por las entidades formatos 193, 196, 206 y 491.
*Administrados por Protección.

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Afiliados	%
PROTECCION	464,912	44.4%
SMURFIT*	1,751	0.2%
PORVENIR	192,360	18.4%
SKANDIA	87,283	8.3%
COLFONDOS	55,244	5.3%
COLSEGUROS	44,226	4.2%
FIDUCIARIA ABIERTO VISION	18,877	1.8%
FIDUCIARIA PLAN FUTURO	6,462	0.6%
FIDUCIARIA DAFUTURO	169,527	16.2%
MULTIACCION	410	0.0%
FIDUCIARIA CREDICORP	610	0.1%
SERVITRUST GNB SUDAMERIS	822	0.1%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	1,584	0.2%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA	11	0.0%
FIDUCOOMEVA	2,176	0.2%
Total	1,046,255	100.0%

Así mismo, del total de afiliados a los FPO, el 55.46% corresponde a afiliados inactivos⁶ (9,651,292 personas), mientras que para los afiliados a Colpensiones⁷ el 56.01% corresponde a esta clasificación (3,813,609 personas).

Vale la pena señalar que, de acuerdo con lo establecido en el artículo primero del Decreto 959 de 2018, las mujeres menores de 42 años y los hombres menores de 47, que a marzo de 2019 no hubiesen elegido tipo de fondo, mantendrán el saldo acumulado de su ahorro individual en el fondo Moderado, mientras que los nuevos aportes (cotizaciones) estarán destinados al fondo de Mayor Riesgo.

Gráfico 5



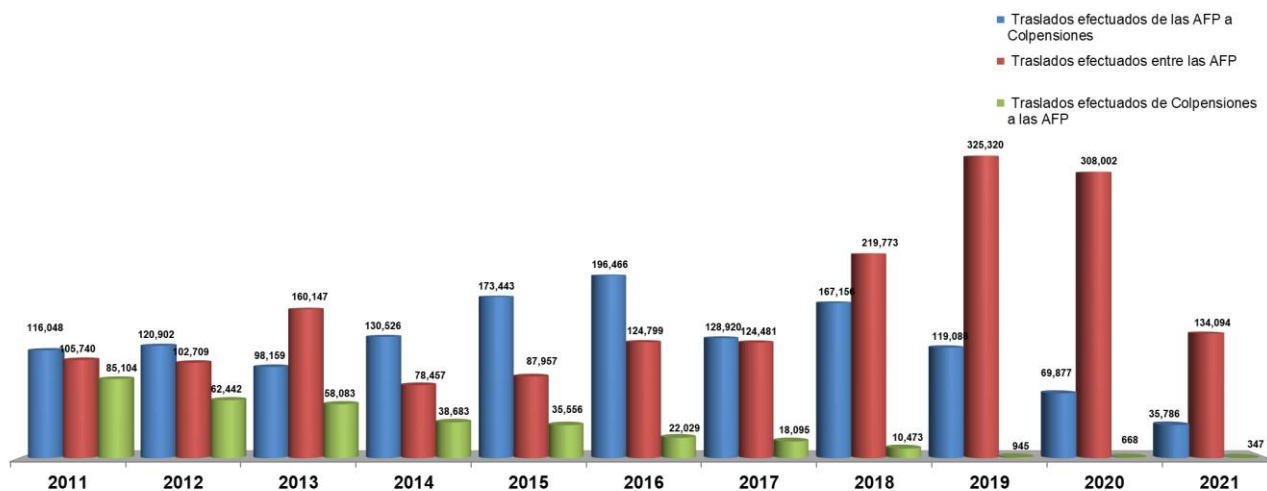
⁶ Los afiliados inactivos son aquellos que no han efectuado cotizaciones en por lo menos los últimos seis meses.

⁷ El número de afiliados activos a los FPO fue de 7,750,001 y a Colpensiones fue 2,994,644.

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 2011 y lo corrido de 2021.

Gráfico 6

Traslados de afiliados del Sistema General de Pensiones

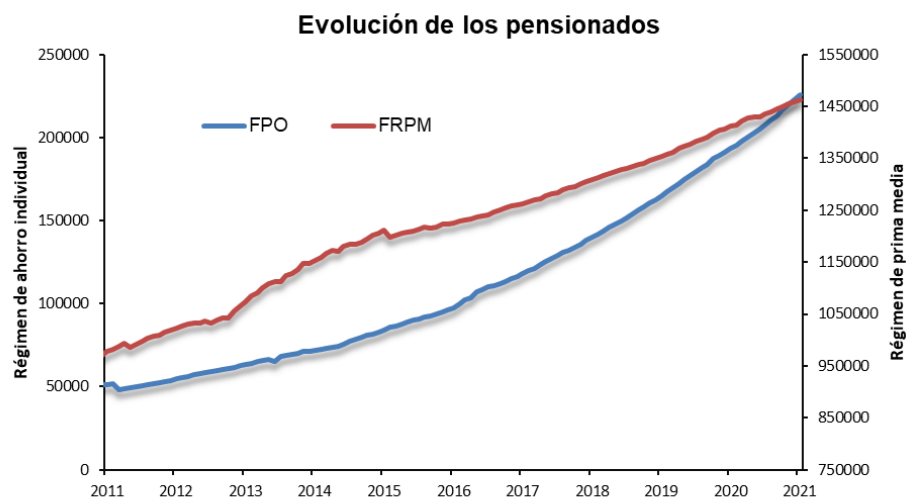


Fuente: Información remitidas por las AFP's, formatos 493.
 Para el año 2019, se realizó reproceso por retransmisión de información.
 Cifras a diciembre de cada año. Las cifras del 2021 al cierre de mayo. Información sujeta a revisión y verificación.

IV. PENSIONADOS

Del número total de pensionados del Sistema General de Pensiones al 31 de mayo de 2021 (gráficos 7 y 8), 86.62% corresponde a los pensionados del RPM (1,462,793 personas) y el porcentaje restante a los pensionados de los FPO del RAIS (225,924 personas).

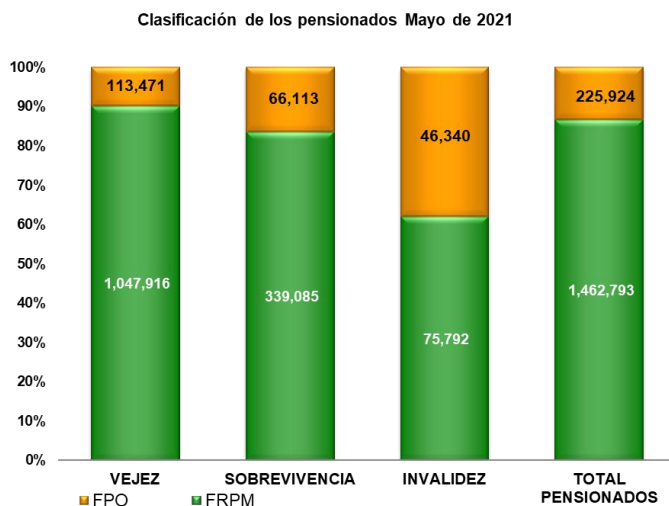
Gráfico 7



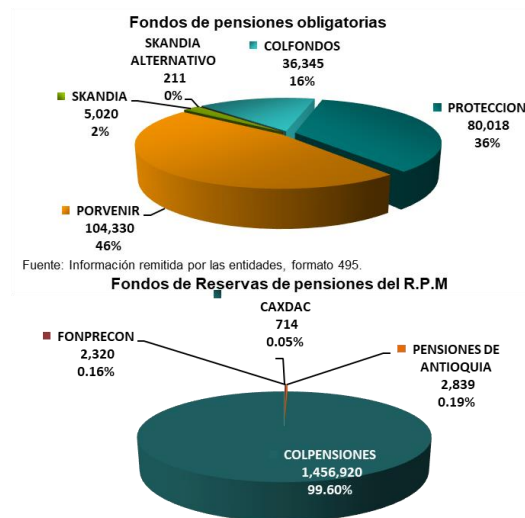
Fuente: Información remitida por las entidades, formatos 495 y 205.

De otra parte, del total de pensionados de los FPO del RAIS el 29.26 % corresponde a pensionados por sobrevivencia, el 20.51% a pensionados por invalidez y el restante 50.23% a pensionados por vejez. Con respecto a los pensionados del RPM, el 71.64% representa los pensionados por vejez, el 23.18% 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.

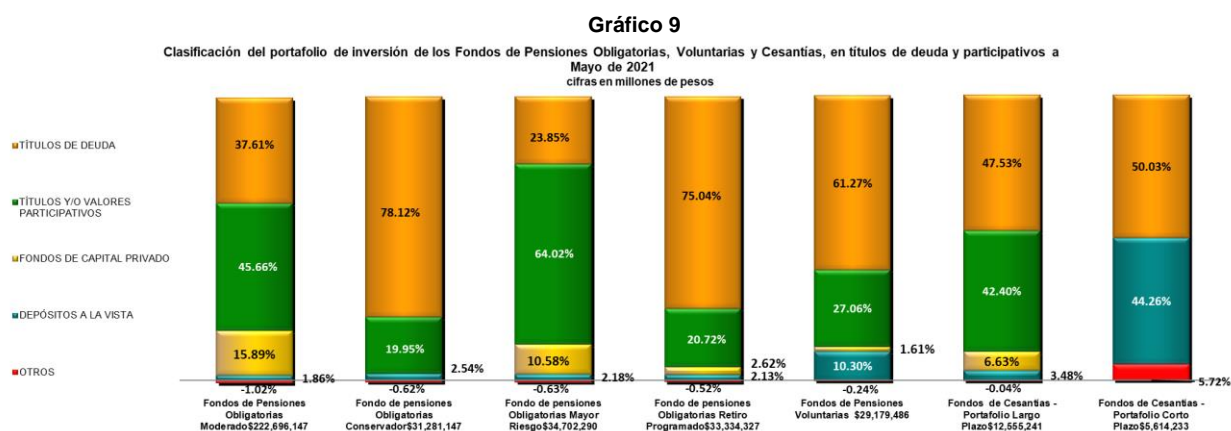
V. PORTAFOLIO DE INVERSION

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

Al cierre de mayo de 2021 el valor del portafolio de los FPO Moderado, Conservador, de Mayor Riesgo y Especial de Retiro Programado se ubicó en \$222.7b, \$31.28b, \$34.7b y \$33.33b, respectivamente. En conjunto los fondos obligatorios aumentaron 19.92% respecto a mayo de 2020.

Por su parte los FPV, los FC Largo Plazo y los FC Corto Plazo, se ubicaron en \$29.18b, \$12.56b y \$5.61b, montos que corresponden a un aumento anual de 16.25%, 19.5% y 1.58% respectivamente.

La inversión en títulos de deuda constituye el rubro más significativo para el caso de los FPO Conservador 78.12%, FPO Especial de Retiro Programado 75.04%, los FPV 61.27%, los FC-Largo Plazo 47.53% y los FC-Corto Plazo 50.03%. Por su parte, los títulos y valores participativos tienen una mayor proporción en el FPO Moderado 45.66% y en el FPO de Mayor Riesgo 64.02%.

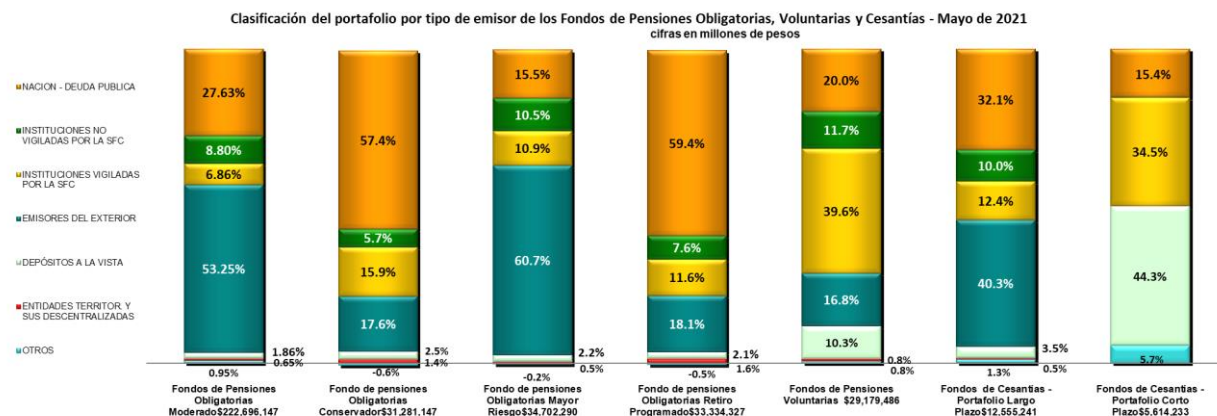


Fuente: Información transmitida por las AFPs. Formato 351.

Otros: Posición neta en derivados y operaciones de contado, operaciones repo y depósitos Banco de la República.

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



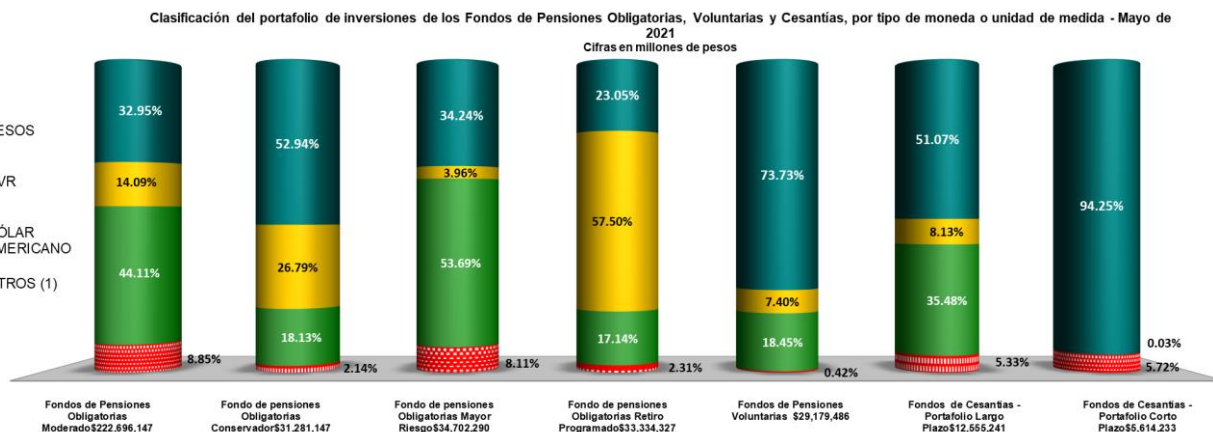
Fuente: información transmitida por las AFPs. Formato 351.

* 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 32.95% FPO Conservador 52.94%, FPO de Mayor Riesgo 34.24%, FPO Especial de Retiro Programado 23.05%, FPV 73.73%, FC–Largo Plazo 51.07% y FC–Corto Plazo 94.25%.

Por su parte, la composición en UVR es para los FPO Moderado 14.09%, FPO Conservador 26.79%, FPO de Mayor Riesgo 3.96%, FPO Especial de Retiro Programado 57.50%, FPV 7.40% y FC-Largo Plazo 8.13%.

Gráfico 11



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 40.13%, cubierto frente al riesgo de fluctuación de la tasa de cambio, los FPO Conservador 29.74%, FPO de

Mayor Riesgo 48.82% y FPO Especial Retiro Programado 23.22%. Así mismo, la proporción cubierta frente al riesgo cambiario para los FC–Largo Plazo es 22.66% y los FPV el 35.71%, ver cuadro 11.

Cuadro 11

Posición en moneda extranjera y coberturas - Mayo de 2021
cifras en miles. TCRM \$3715.28

	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)	32,355,677	1,380,363	1,500,699	1,758,741	5,831,920	1,791,505
Cobertura sobre inversión en moneda extranjera expresada en US \$ (B)	12,983,344	312,806	535,893	523,020	2,730,351	415,985
Inversión en moneda extranjera sin cobertura expresada en US \$, (A-B=C)	19,372,333	1,067,558	964,806	1,235,721	3,101,569	1,375,520
Porcentaje cubierto de la inversión en moneda extranjera (B / A = D)	40.13%	22.66%	35.71%	29.74%	46.82%	23.22%
Inversión en moneda extranjera expresada en pesos, sin cobertura (C* TRM =E)	71,973,639,804	3,966,275,112	3,584,527,260	4,591,049,912	11,523,196,704	5,110,440,788
Valor del fondo en miles de pesos (F)	222,696,147,345	12,555,241,295	29,179,485,582	31,281,147,026	34,702,290,359	33,334,326,722
Porcentaje del fondo sin cobertura (E / F)	32.3%	31.6%	12.3%	14.7%	33.2%	15.3%

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

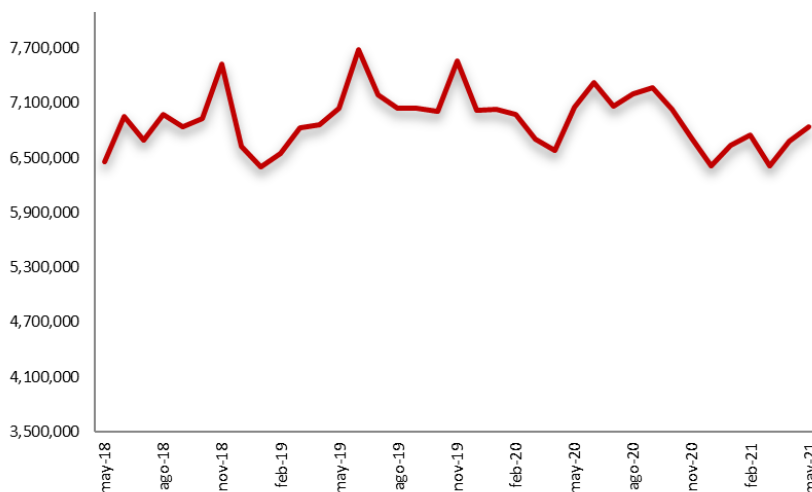
En el Anexo se presenta una evolución de la composición del portafolio de los FPO para los tipos de fondos, FC- portafolio de Largo Plazo y FPV por títulos de deuda y participativos, emisor y moneda, para los últimos dos años. Para el caso de los FC – portafolio de Corto Plazo se presenta la relación 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 mayo de 2021 se ubicó en \$6.84 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)



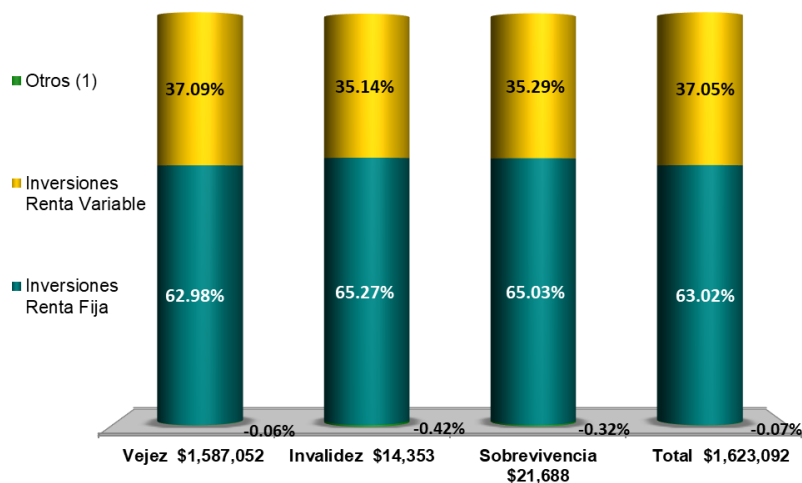
Fuente: Cifras transmitidos hasta el 31 de mayo de 2021.

Por su parte, el portafolio de inversiones de CAXDAC⁸ al 31 de mayo de 2021 se ubicó en \$1.62b. 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 - Mayo de 2021

Valores en millones de pesos



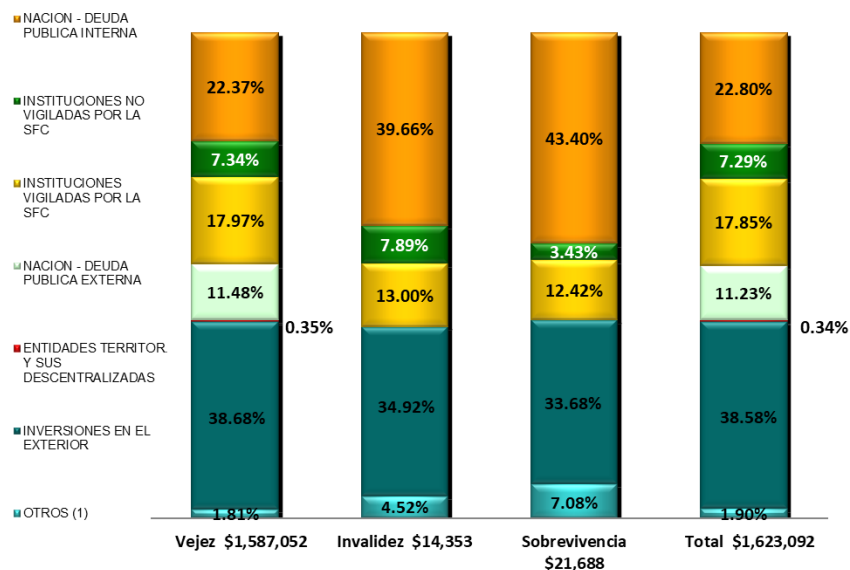
Fuente: Información transmitida por Caxdac. Formato 351.

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

Gráfico 14

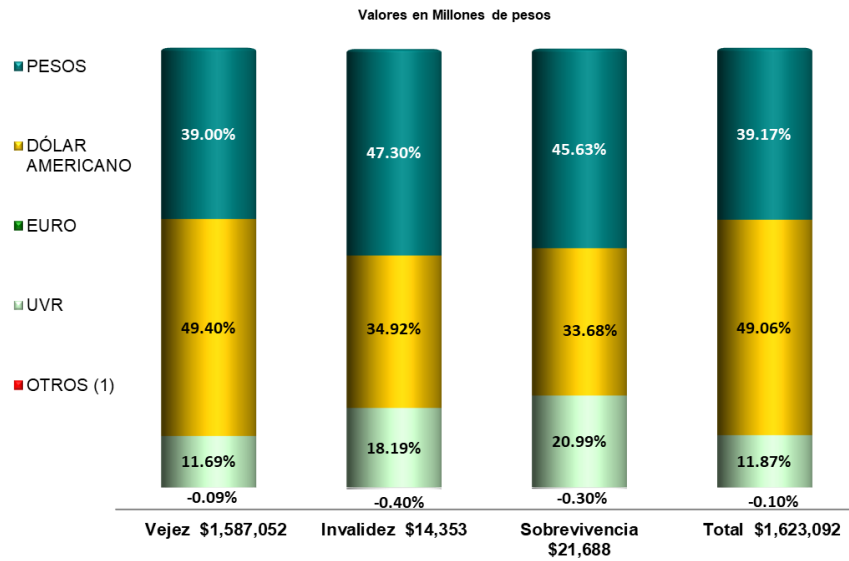
Clasificación del portafolio por tipo de emisor - Mayo de 2021

Valores en millones de pesos

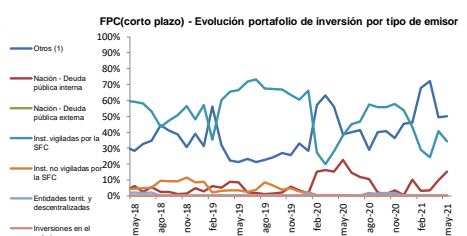
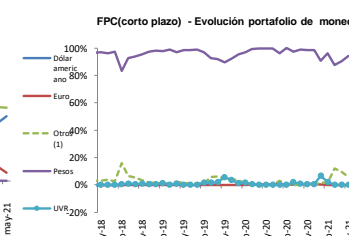
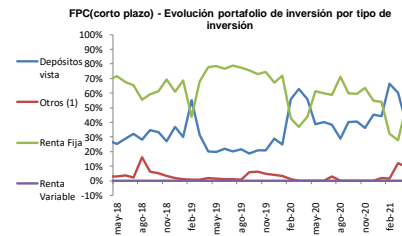
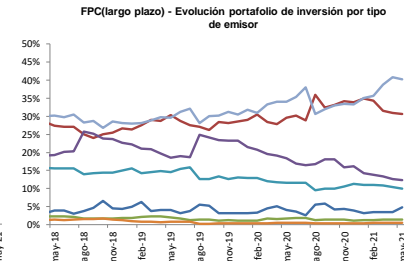
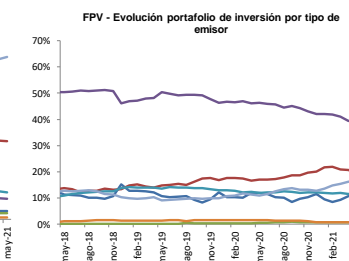
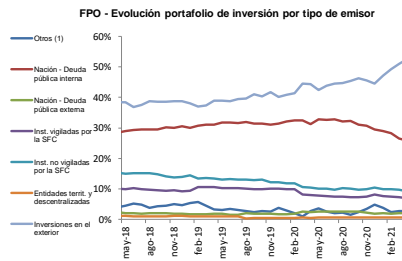
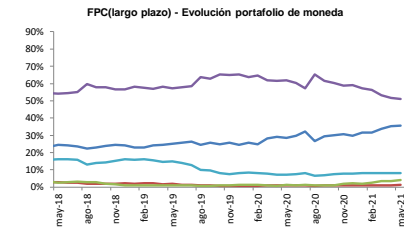
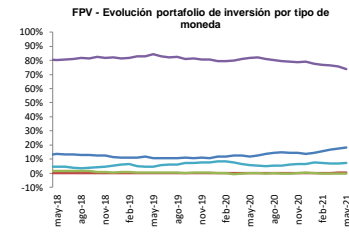
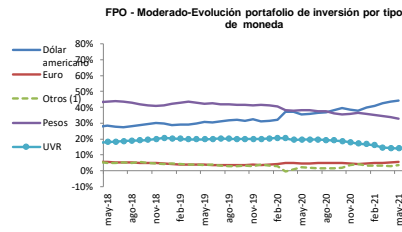
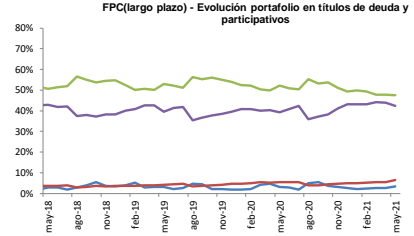
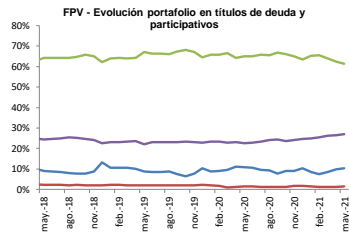
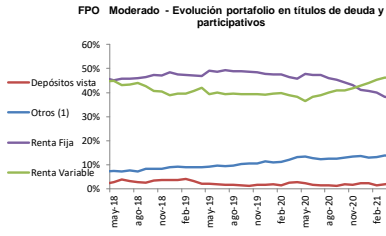


⁸ CAXDAC El régimen de inversiones será el mismo al establecido para el Fondo Moderado en los términos previstos en el Título 12 del Libro 6 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010.

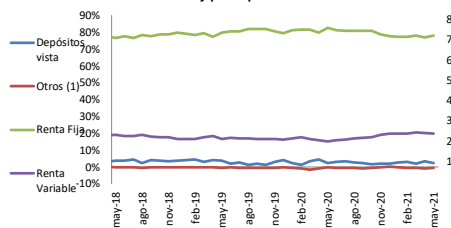
Gráfico 15
Clasificación del portafolio por tipo de moneda o unidad de medida
Mayo de 2021



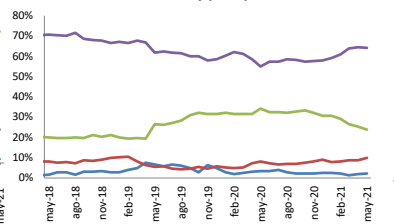
Anexos



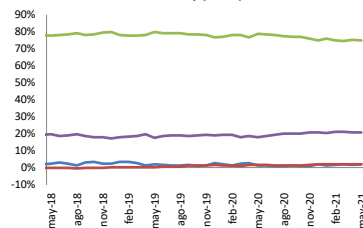
FPO Conservador - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



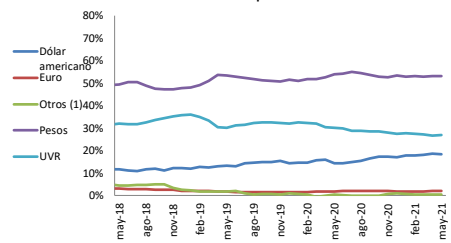
FPO Mayor Riesgo - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



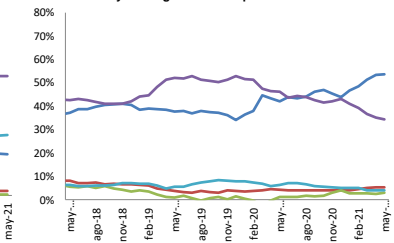
FPO Retiro Programado - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



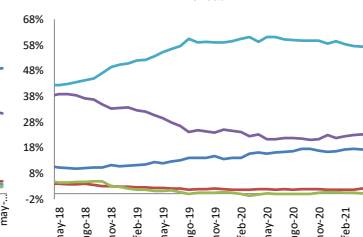
FPO Conservador - Evolución portafolio de moneda



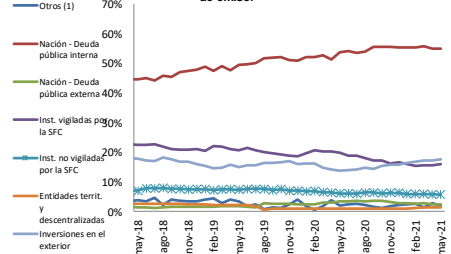
FPO Mayor Riesgo Evolución portafolio de moneda



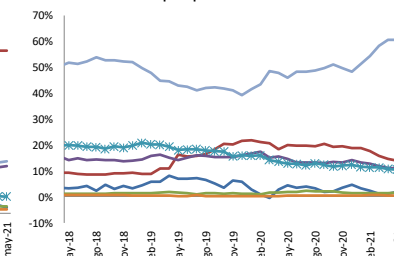
FPO Retiro Programado Evolución portafolio de moneda



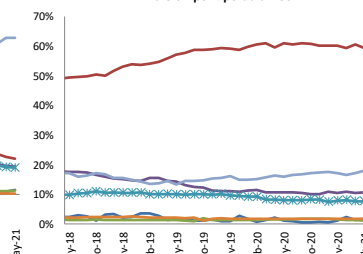
FPO Conservador- Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor



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](#)

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 Mayo de 2021, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 22 de Junio de 2021. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.