

Informe mensual Fondos de Pensiones y Cesantías



JUNIO
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 junio 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 36 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 30/06/2021								FONDOS DE CESANTIA***Hasta 30/06/2021	
	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 36 meses		Últimos 24 meses	Últimos 3 meses
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	NOMINAL
Protección	6.43%	3.25%	8.72%	5.44%	9.69%	6.20%	7.18%	3.98%	5.82%	0.93%
Porvenir	6.87%	3.68%	9.41%	6.11%	9.83%	6.34%	7.29%	4.09%	5.71%	0.78%
Skandia	6.88%	3.69%	8.54%	5.26%	9.80%	6.31%	7.33%	4.12%	5.37%	0.96%
Colfondos	6.63%	3.44%	8.78%	5.50%	11.63%	8.08%	7.69%	4.47%	5.85%	0.76%
Promedio	6.69%	3.51%	9.03%	5.74%	9.79%	6.30%	6.94%	3.72%	5.76%	0.84%
RENTABILIDAD MÍNIMA	4.73%		5.66%		6.10%		4.18%		2.36%	-0.01%

* 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.

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 31 de marzo de 2021 al 30 de junio de 2021.

Cuadro 2
Rentabilidad calculada desde el inicio de operaciones - NAV

AFP	FONDO MODERADO 30/06/2021		Hasta
	NOMINAL	REAL	
Protección	15.63%	8.51%	
Porvenir	14.95%	7.87%	
Skandia	15.52%	8.41%	
Colfondos	14.71%	7.65%	
SISTEMA	15.07%	7.99%	

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	7.52%	3.67%	8.19%	4.31%	7.96%	4.08%	8.05%	4.17%
Porvenir	7.49%	3.64%	8.31%	4.42%	7.63%	3.77%	8.03%	4.16%
Skandia	7.54%	3.68%	8.43%	4.54%	7.85%	3.98%	7.92%	4.04%
Colfondos	7.62%	3.76%	7.94%	4.07%	9.51%	5.58%	7.83%	3.96%
Promedio	7.54%	3.68%	8.21%	4.32%	7.95%	4.08%	7.98%	4.11%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde el inicio de los Multifondos (marzo de 2011) hasta 30/06/2021

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	7.63%	4.21%	10.01%	6.51%	9.69%	6.20%	8.18%	4.74%
Porvenir	7.84%	4.41%	10.63%	7.11%	9.83%	6.34%	8.29%	4.84%
Skandia	7.98%	4.54%	9.84%	6.35%	9.80%	6.31%	8.25%	4.81%
Colfondos	7.77%	4.34%	10.04%	6.54%	11.63%	8.08%	8.51%	5.05%
Promedio	7.77%	4.35%	10.29%	6.78%	9.79%	6.30%	8.28%	4.83%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para los últimos 5 años desde 30/06/2016 hasta 30/06/2021

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	7.51%	3.75%	20.17%	15.96%	23.69%	19.35%	9.61%	5.77%
Porvenir	7.83%	4.05%	19.85%	15.66%	22.95%	18.64%	9.56%	5.72%
Skandia	7.81%	4.04%	15.61%	11.56%	19.05%	14.88%	9.67%	5.83%
Colfondos	7.75%	3.97%	18.10%	13.96%	21.69%	17.43%	9.97%	6.12%
Promedio	7.72%	3.94%	19.48%	15.29%	22.77%	18.47%	9.66%	5.82%

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para el último año desde 30/06/2020 hasta 30/06/2021

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

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Largo Plazo Hasta 30/06/2021	
	NOMINAL	REAL
Protección	5.82%	2.83%
Porvenir	5.71%	2.72%
Skandia	5.37%	2.39%
Colfondos	5.85%	2.86%
Promedio	5.76%	2.77%

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 24 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 30/06/2019 hasta 30/06/2021.

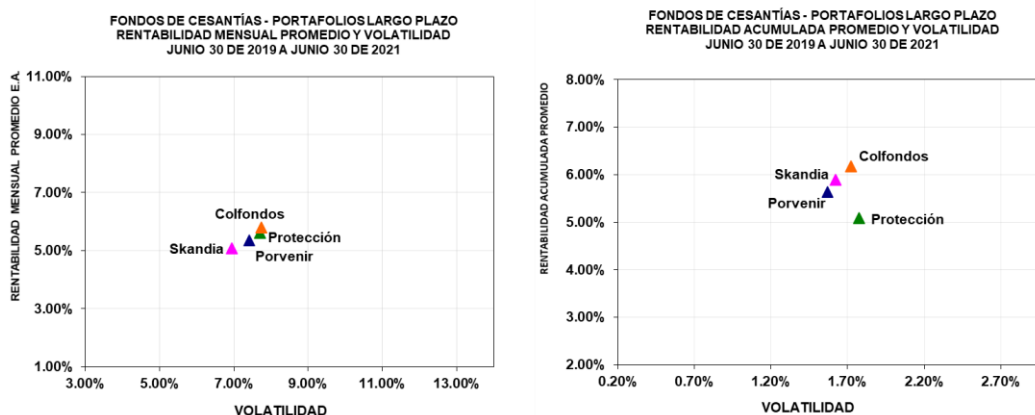
Cuadro 7
Portafolio de Corto plazo - Rentabilidad calculada últimos 3 meses

AFP	FONDO DE CESANTÍA Portafolio Corto Plazo Hasta 30/06/2021	
	NOMINAL	REAL
Protección	0.93%	-5.11%
Porvenir	0.78%	-5.25%
Skandia	0.96%	-5.08%
Colfondos	0.76%	-5.26%
Promedio	0.84%	-5.19%

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 3 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 31/03/2021 hasta 30/06/2021.

La rentabilidad mensual promedio de los Portafolios de Largo Plazo de los fondos de cesantías², durante los últimos 24 meses estuvo entre 5.08% y 5.79%, con volatilidades anualizadas de 6.96% y 7.75%. Por su parte, la rentabilidad acumulada de los últimos 24 meses estuvo entre 5.07% y 6.17% E.A., con volatilidades anualizadas de 1.57% y 1.78% (Gráfico 1).

Gráfico 1



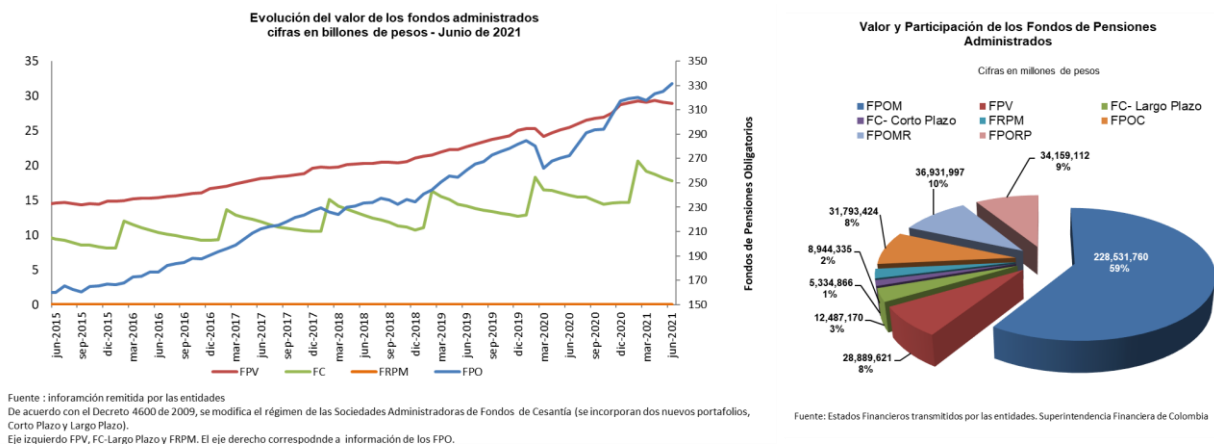
Fuente: Informes presentados por las AFP

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 30 de junio 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 \$387.07 billones (b). Con respecto al mismo mes del año anterior, este monto representa un aumento de 21.58%, 13.46%, 13.64% y 9.5% en su orden.

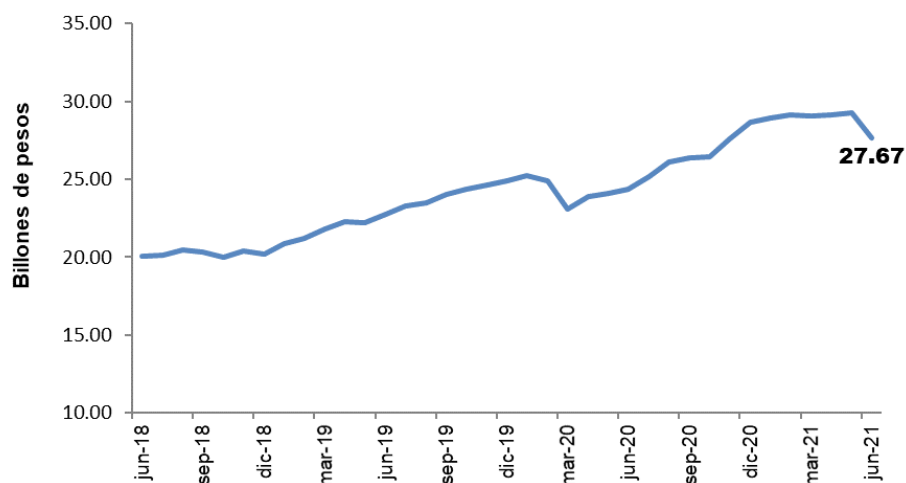
Gráfico 2



Vale la pena señalar que del total de recursos administrados por los Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO), \$ 27.67 billones corresponden a recursos del Fondo de Garantía de Pensión Mínima (Gráfico 3).

Gráfico 3

Evolución fondo de garantía de pensión mínima - FPO



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 30 de junio de 2021.

Cuadro 8
Valor de los fondos al 30 de Junio 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	79,903,614	35.0%	9,723,434	30.6%	13,178,145	35.68%	16,193,737	47.4%
PORVENIR	105,887,323	46.3%	15,286,922	48.1%	16,671,323	45.14%	9,572,217	28.0%
SKANDIA	12,668,911	5.5%	2,037,664	6.4%	2,191,228	5.93%	2,606,841	7.6%
SKANDIA PLAN ALTERNATIVO	466,252	0.2%		0.0%		0.00%		0.0%
COLFONDOS	29,605,660	13.0%	4,745,403	14.9%	4,891,300	13.24%	5,786,317	16.9%
Total	228,531,760	100.0%	31,793,424	100.0%	36,931,997	100.00%	34,159,112	100.0%

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	10,557,983	36.5%
PROTECCION SMURFIT	107,997	0.4%
PORVENIR	4,980,677	17.2%
SKANDIA	7,159,882	24.8%
COLFONDOS	1,799,152	6.2%
COLSEGUROS	288,269	1.0%
FIDUALIANZA ABIERTO VISION	845,141	2.9%
FIDUPOPULAR PLAN FUTURO MULTIOPCION	85,348	0.3%
FIDUDAVIVIENDA DAFUTURO	2,191,002	7.6%
MULTIACCION	15,680	0.1%
FIDUCIARIA CREDICORP	243,920	0.8%
SERVITRUST GNB SUDAMERIS	51,635	0.2%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	543,775	1.9%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA S.A	256	0.0%
FIDUCIARIA COOMEVA S.A	18,905	0.1%
Total	28,889,621	100.0%

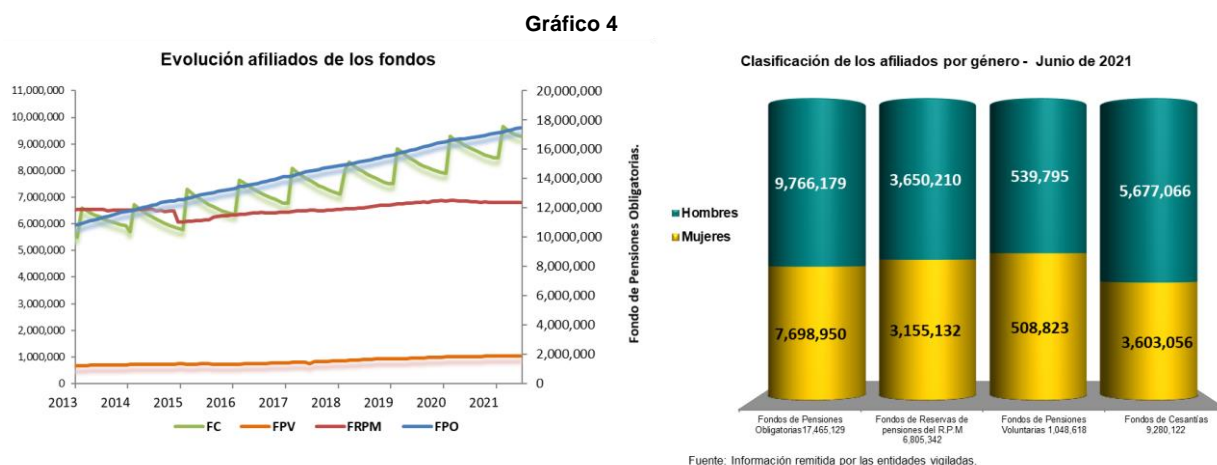
Fuente: Estados financieros remitidos por las entidades.
Cifras sujetas a verificación y rectificación.

Fondos de Cesantías	Fondos de Cesantías - Portafolio Largo Plazo		Fondos de Cesantías - Portafolio Corto Plazo	
	Millones de \$	Porcentaje	Millones de \$	Porcentaje
PROTECCION	4,879,732	39.1%	2,054,893	38.5%
PORVENIR	5,946,588	47.6%	2,648,465	49.6%
SKANDIA	332,368	2.7%	119,200	2.2%
COLFONDOS	1,328,483	10.6%	512,308	9.6%
Total	12,487,170	100.0%	5,334,866	100.0%

FRPM		
Fondos	Millones de \$	Porcentaje
CAXDAC	1,619,923	18.1%
FONPRECON	-66,462	-0.7%
FONDOANTIOQUIA	304,003	3.4%
COLPENSIONES	7,086,871	79.2%
Total	8,944,335	100.0%

III. AFILIADOS

El número total de afiliados de los FPO, FC, FPV y FRPM ascendió a 34,599,211 al 30 de junio de 2021, con respecto al mismo mes del año anterior, los FPO, FC, FPV y FRPM presentan una variación de 4.27%, 4.32%, 3.68% y -0.76% 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 - Junio 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	3,221,566	2,815,787	411,725	412,811	1,177,183	1,211,081	520,191	568,804	6,984,915	5,096,898
Mayor a 2 y menor igual a 4	217,015	181,075	37,337	29,550	86,359	82,950	38,465	41,273	559,054	423,095
Mayor a 4 y menor igual a 16	191,281	148,929	57,240	42,571	56,898	49,698	29,759	28,138	277,064	180,449
Mayor a 16	20,348	9,341	33,493	23,891	8,876	4,792	4,628	2,830	22,787	8,942
Rango de edad	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Hasta 34 años	434,897	409,569	146,647	149,910	9,871	9,471	3,502	2,095	4,956,264	4,112,592
entre 35 y 49 años	1,057,616	999,777	209,435	196,341	493,771	1,136,998	5,481	2,692	2,886,341	1,596,596
50 ó más años	2,157,697	1,745,786	183,713	162,572	825,674	202,052	584,060	636,258	1,215	196

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 junio de 2021. Mientras que el 62.86% de los afiliados a los FPO son no cotizantes⁴ (10,979,427 personas), para los FRPM esta población representa el 61.92% (4,214,029 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 6,485,702 y a los FRPM fue 2,591,313.

Cuadro 10
Afiliados al 30 de Junio 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	412,740	29.6%	164,206	29.4%	196,715	29.1%	300	66.1%	396,688	30.9%	3,943,537	29.1%
PORVENIR	773,170	55.5%	300,630	53.9%	375,902	55.6%	33	7.3%	697,026	54.2%	8,183,370	60.4%
SKANDIA	17,317	1.2%	6,921	1.2%	6,009	0.9%	71	15.6%	13,883	1.1%	82,104	0.6%
COLFONDOS	188,811	13.6%	86,149	15.4%	97,102	14.4%	50	11.0%	177,970	13.8%	1,344,193	9.9%
SKANDIA ALTERNATIVO	232	0.02%										
Total	1,392,270	100.0%	557,906	100.0%	675,728	100.0%	454	100.0%	1,285,567	100.0%	13,553,204	100.0%

Fondo de Reservas del Régimen de Prima Media		
Fondos	Afiliados	%
CAXDAC	435	0.01%
FONPRECON	708	0.01%
PENSIONES DE ANTIOQUIA	346	0.01%
COLPENSIONES	6,803,853	99.98%
Total	6,805,342	100.00%

Fondos de Cesantías		
Fondo	Afiliados	%
PROTECCION	3,208,831	34.6%
PORVENIR	5,088,428	54.8%
SKANDIA	61,330	0.7%
COLFONDOS	921,533	9.9%
Total	9,280,122	100.0%

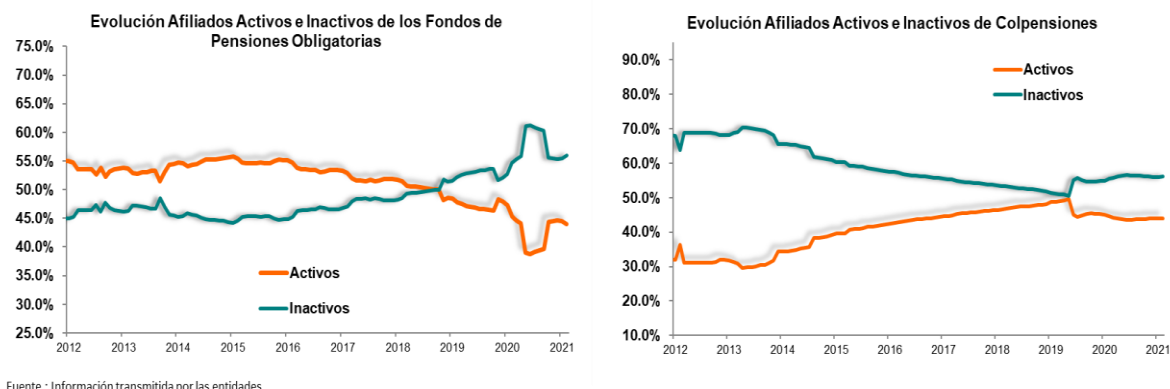
Fuente: Información remitida por las entidades formatos 193, 196, 206 y 491.
*Administrados por Protección.

Fondos de Pensiones Voluntarias		
Fondo	Afiliados	%
PROTECCION	466,696	44.5%
SMURFIT*	1,750	0.2%
PORVENIR	192,913	18.4%
SKANDIA	87,828	8.4%
COLFONDOS	55,477	5.3%
COLSEGUROS	44,213	4.2%
FIDUALIANZA ABIERTO VISION	18,917	1.8%
FIDUPOPULAR PLAN FUTURO	6,402	0.6%
FIDUAVIENDA DAFUTURO	168,741	16.1%
MULTIACCIÓN	404	0.0%
FIDUCIARIA CREDICORP	633	0.1%
SERVITRUST GNB SUDAMERIS	818	0.1%
FIDUCIARIA BTG PACTUAL	1,624	0.2%
RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA	10	0.0%
FIDUCOOMEVA	2,192	0.2%
Total	1,048,618	100.0%

Así mismo, del total de afiliados a los FPO, el 56.02% corresponde a afiliados inactivos⁶ (9,783,808 personas), mientras que para los afiliados a Colpensiones⁷ el 56.11% corresponde a esta clasificación (3,817,363 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



Fuente: Información transmitida por las entidades.

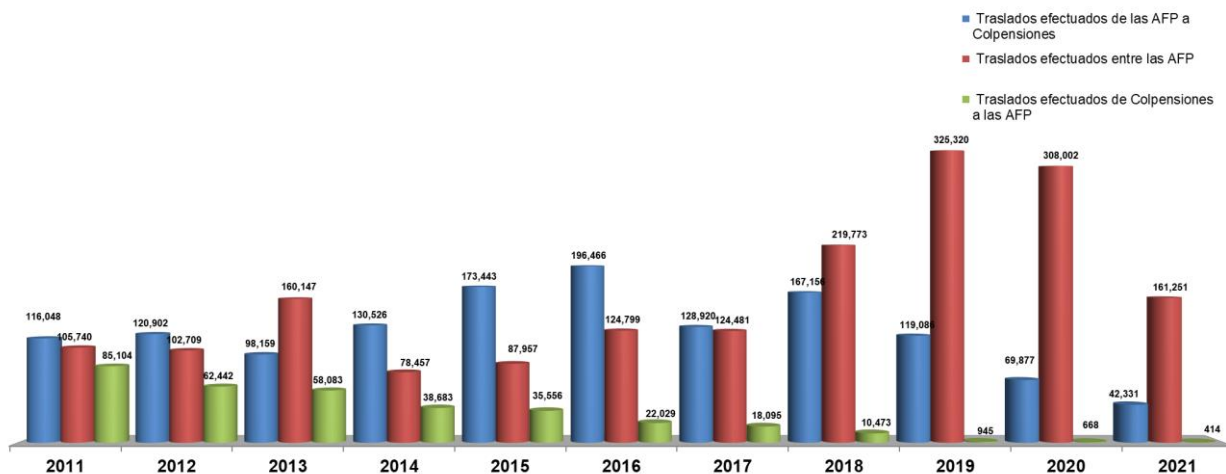
⁶ Los afiliados inactivos son aquellos que no han efectuado cotizaciones en por lo menos los últimos seis meses.

⁷ El número de afiliados activos a los FPO fue de 7,681,321 y a Colpensiones fue 2,986,490.

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

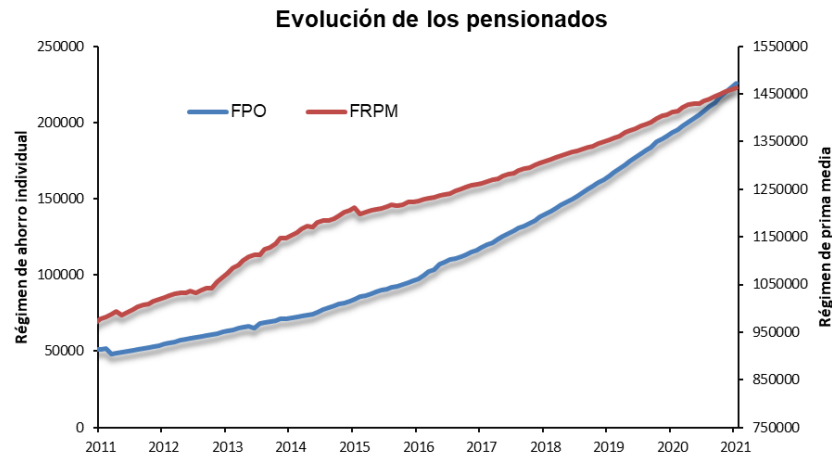


Fuente: Información remitidas por las AFP's, formatos 493.
 Para el año 2019, se realizó reproceso por retransmisión de información.
 Cifras a diciembre de cada año. Las cifras del 2021 al cierre de junio. Información sujeta a revisión y verificación.

IV. PENSIONADOS

Del número total de pensionados del Sistema General de Pensiones al 30 de junio de 2021 (gráficos 7 y 8), 86.49% corresponde a los pensionados del RPM (1,466,445 personas) y el porcentaje restante a los pensionados de los FPO del RAIS (229,049 personas).

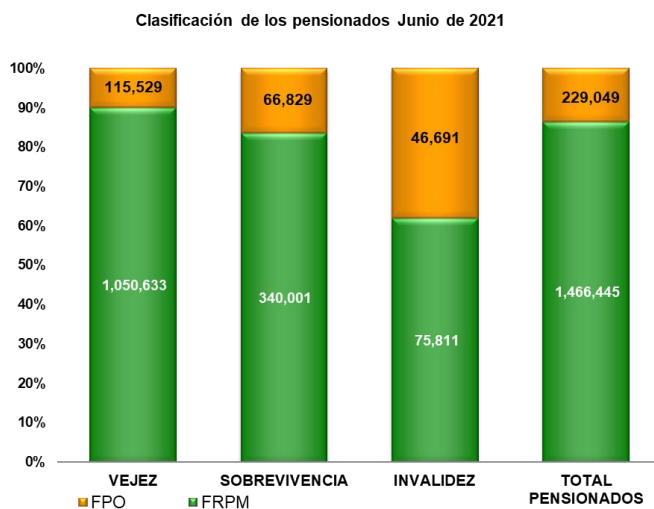
Gráfico 7



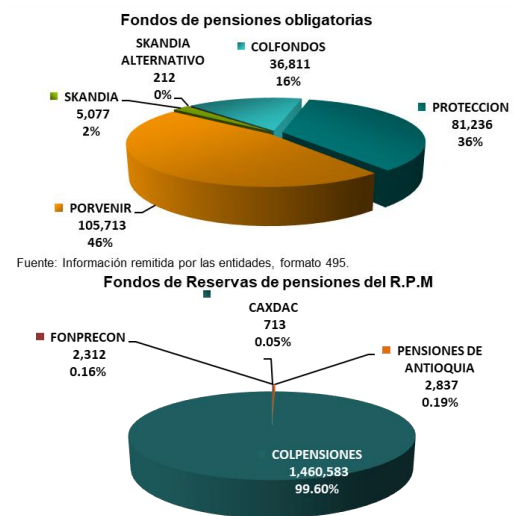
Fuente: Información remitida por las entidades, formatos 495 y 205.

De otra parte, del total de pensionados de los FPO del RAIS el 29.18 % corresponde a pensionados por sobrevivencia, el 20.38% a pensionados por invalidez y el restante 50.44% a pensionados por vejez. Con respecto a los pensionados del RPM, el 71.64% representa los pensionados por vejez, el 23.19% los de sobrevivencia y el 5.17% a los pensionados por invalidez.

Gráfico 8



Fuente: Información remitida por las entidades.



Fuente: Información remitida por las entidades, formato 205.

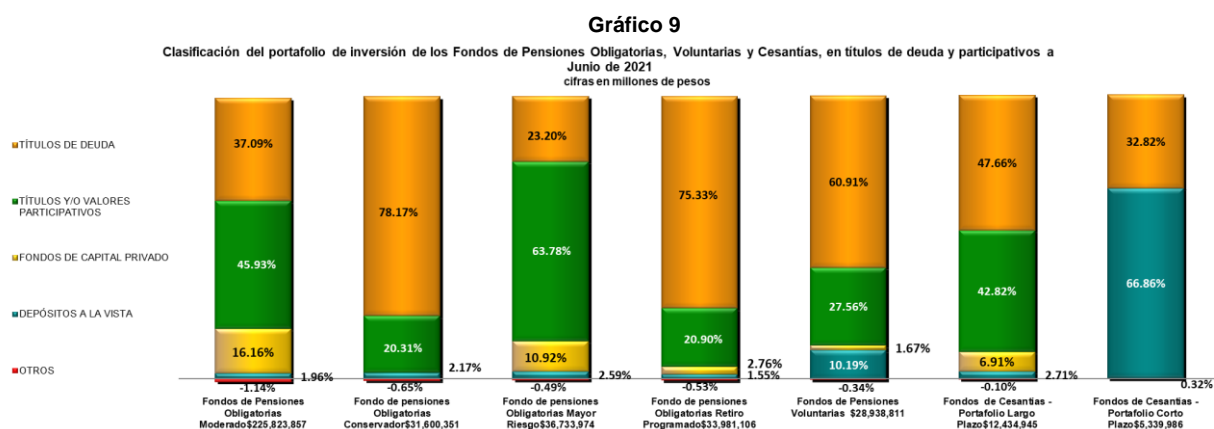
V. PORTAFOLIO DE INVERSION

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

Al cierre de junio de 2021 el valor del portafolio de los FPO Moderado, Conservador, de Mayor Riesgo y Especial de Retiro Programado se ubicó en \$225.82b, \$31.6b, \$36.73b y \$33.98b, respectivamente. En conjunto los fondos obligatorios aumentaron 21.36% respecto a junio de 2020.

Por su parte los FPV, los FC Largo Plazo y los FC Corto Plazo, se ubicaron en \$28.94b, \$12.43b y \$5.34b, montos que corresponden a un aumento anual de 13.71%, 19.63% y 1.26% respectivamente.

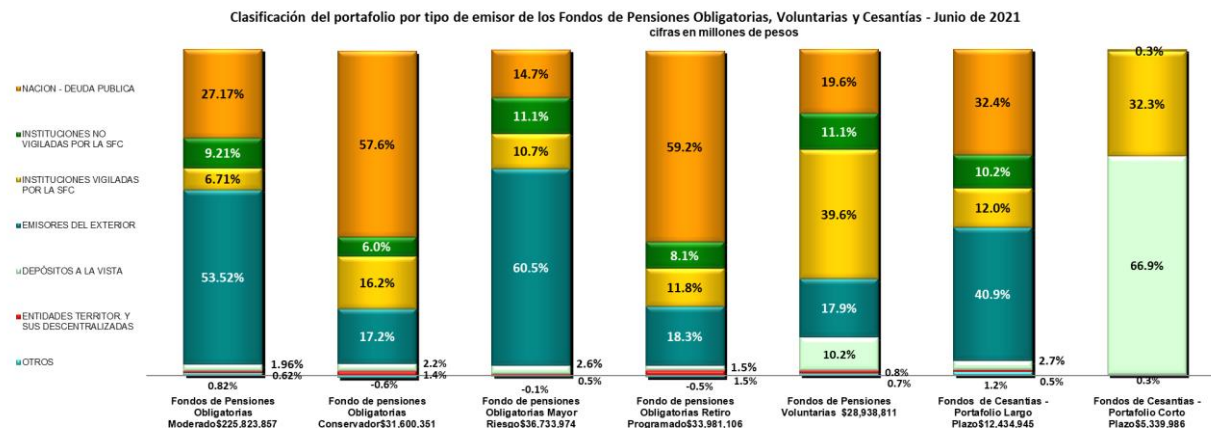
La inversión en títulos de deuda constituye el rubro más significativo para el caso de los FPO Conservador 78.17%, FPO Especial de Retiro Programado 75.33%, los FPV 60.91%, los FC-Largo Plazo 47.66%. Por su parte, los títulos y valores participativos tienen una mayor proporción en el FPO Moderado 45.93% y en el FPO de Mayor Riesgo 63.78%.



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



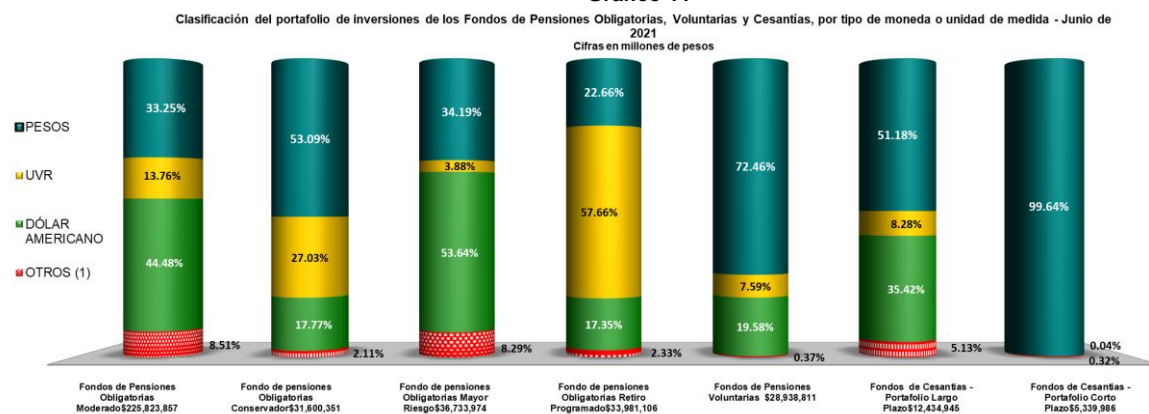
Fuente: información transmitida por las AFPs. Formato 351.

* 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 33.25% FPO Conservador 53.09%, FPO de Mayor Riesgo 34.19%, FPO Especial de Retiro Programado 22.66%, FPV 72.46%, FC-Largo Plazo 51.18% y FC-Corto Plazo 99.64%.

Por su parte, la composición en UVR es para los FPO Moderado 13.76%, FPO Conservador 27.03%, FPO de Mayor Riesgo 3.88%, FPO Especial de Retiro Programado 57.66%, FPV 7.59% y FC-Largo Plazo 8.28%.

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 39.89%, cubierto frente al riesgo de fluctuación de la tasa de cambio, los FPO Conservador 28.08%, FPO de

Mayor Riesgo 46.39% y FPO Especial Retiro Programado 23.64%. Así mismo, la proporción cubierta frente al riesgo cambiario para los FC–Largo Plazo es 22.51% y los FPV el 36.85%, ver cuadro 11.

Cuadro 11

Posición en moneda extranjera y coberturas - Junio de 2021
cifras en miles. TCRM \$3748.50

	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)	32,611,850	1,348,148	1,566,376	1,730,845	6,117,457	1,832,242
Cobertura sobre inversión en moneda extranjera expresada en US \$ (B)	13,010,497	303,425	577,174	486,000	2,838,038	433,227
Inversión en moneda extranjera sin cobertura expresada en US \$, (A-B=C)	19,601,353	1,044,723	989,202	1,244,845	3,279,419	1,399,015
Porcentaje cubierto de la inversión en moneda extranjera (B / A = D)	39.89%	22.51%	36.85%	28.08%	46.39%	23.64%
Inversión en moneda extranjera expresada en pesos, sin cobertura (C* TRM =E)	73,475,670,714	3,916,145,056	3,708,022,485	4,666,302,291	12,292,901,410	5,244,206,908
Valor del fondo en miles de pesos (F)	225,823,857,470	12,434,945,495	28,938,811,267	31,600,351,411	36,733,973,890	33,981,105,768
Porcentaje del fondo sin cobertura (E / F)	32.5%	31.5%	12.8%	14.8%	33.5%	15.4%

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

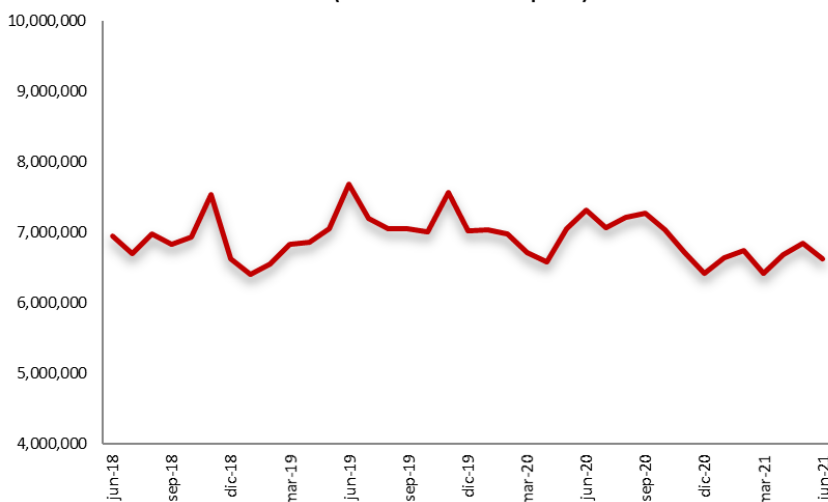
En el Anexo se presenta una evolución de la composición del portafolio de los FPO para los tipos de fondos, FC- portafolio de Largo Plazo y FPV por títulos de deuda y participativos, emisor y moneda, para los últimos dos años. Para el caso de los FC – portafolio de Corto Plazo se presenta la relación 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 junio de 2021 se ubicó en \$6.62 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)



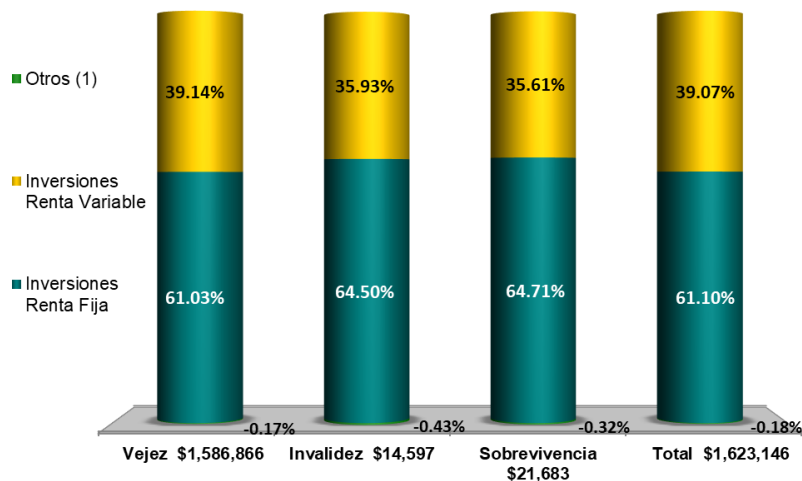
Fuente: Cifras transmitidos hasta el 30 de junio de 2021.

Por su parte, el portafolio de inversiones de CAXDAC⁸ al 30 de junio 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 - Junio de 2021

Valores en millones de pesos



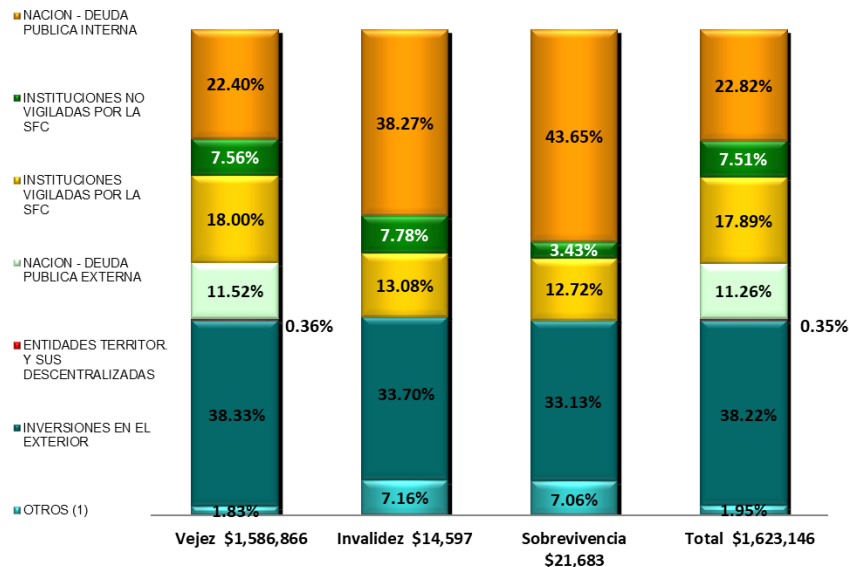
Fuente: Información transmitida por Caxdac. Formato 351.

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

Gráfico 14

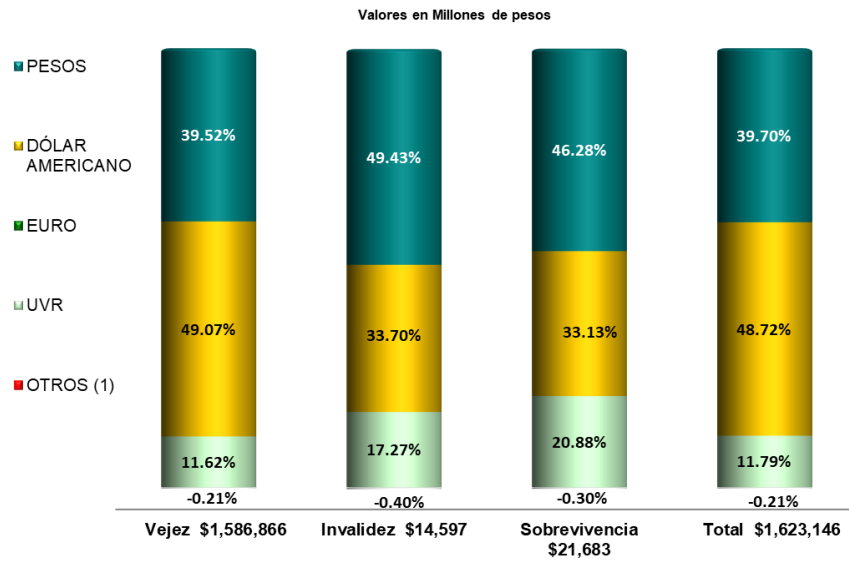
Clasificación del portafolio por tipo de emisor - Junio de 2021

Valores en millones de pesos



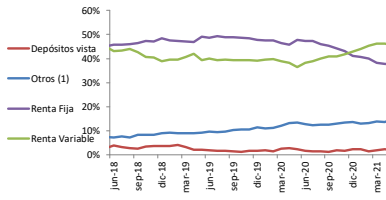
⁸ CAXDAC El régimen de inversiones será el mismo al establecido para el Fondo Moderado en los términos previstos en el Título 12 del Libro 6 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010.

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

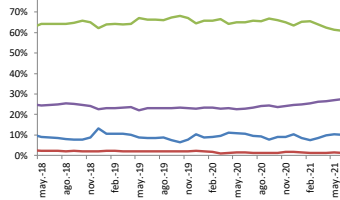


Anexos

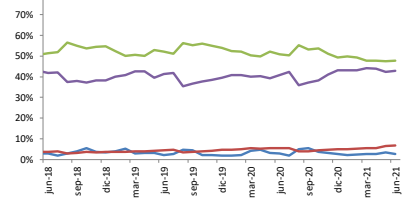
FPO Moderado - Evolución portfolio en títulos de deuda y participativos



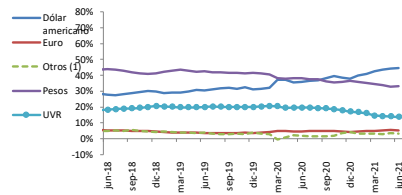
FPV - Evolución portfolio en títulos de deuda y participativos



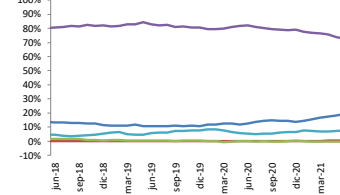
FPC(largo plazo) - Evolución portfolio en títulos de deuda y participativos



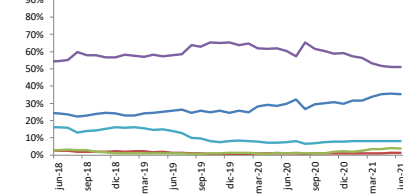
FPO - Moderado-Evolución portfolio de inversión por tipo de moneda



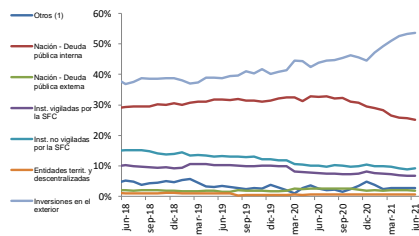
FPV - Evolución portfolio de inversión por tipo de moneda



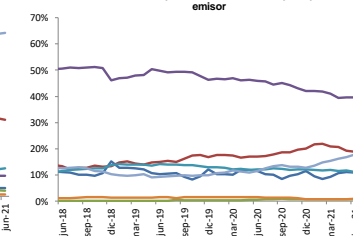
FPC(largo plazo) - Evolución portfolio de moneda



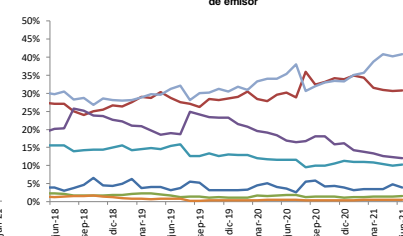
FPO - Evolución portfolio de inversión por tipo de emisor



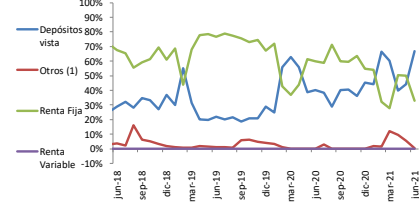
FPV - Evolución portfolio de inversión por tipo de emisor



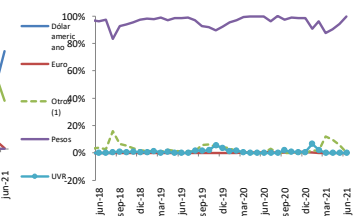
FPC(largo plazo) - Evolución portfolio de inversión por tipo de emisor



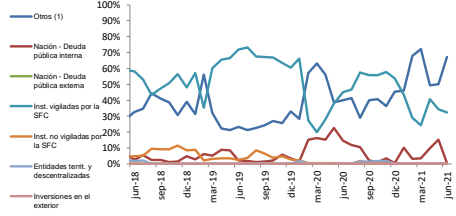
FPC(corto plazo) - Evolución portfolio de inversión por tipo de inversión



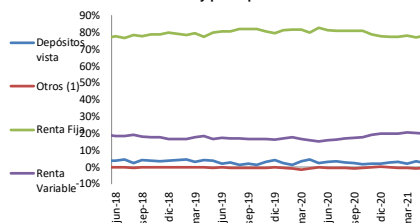
FPC(corto plazo) - Evolución portfolio de moneda



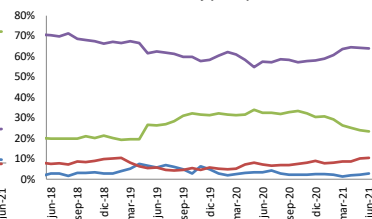
FPC(corto plazo) - Evolución portfolio de inversión por tipo de emisor



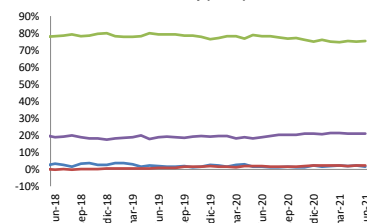
FPO Conservador - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



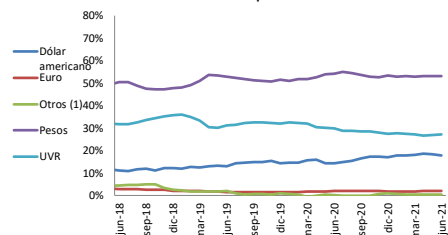
FPO Mayor Riesgo - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



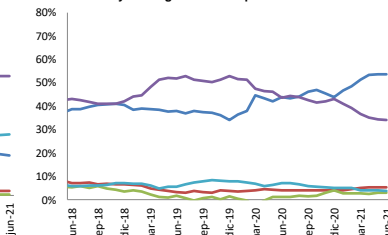
FPO Retiro Programado - Evolución portafolio en títulos de deuda y participativos



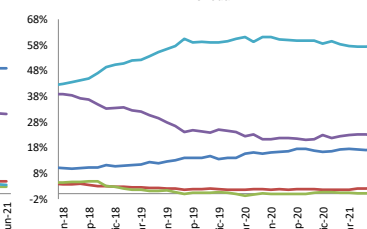
FPO Conservador - Evolución portafolio de moneda



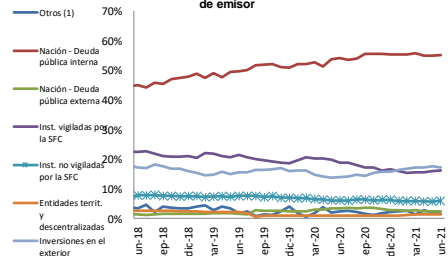
FPO Mayor Riesgo Evolución portafolio de moneda



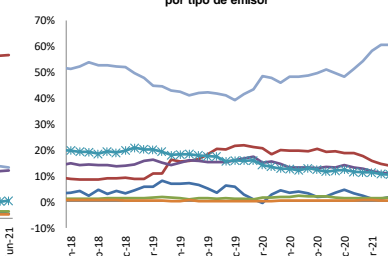
FPO Retiro Programado Evolución portafolio de moneda



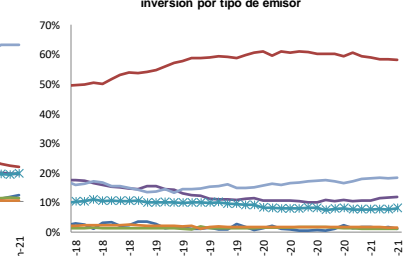
FPO Conservador- Evolución portafolio de inversión por tipo de emisor



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 Junio de 2021, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 28 de Julio de 2021. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.