

Informe mensual Fondos de Pensiones y Cesantías



AGOSTO
2022

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, Voluntarios y Fondos de Cesantías | 14 |
| ii. Fondo de las Reservas de Pensiones del Régimen de Prima Media | 17 |
| 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 | 8 |
| Gráfico 2. | Evolución del valor de los fondos | 8 |
| Gráfico 3. | Evolución del fondo de garantía de pensión mínima – FPO | 9 |
| 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, voluntarios y cesantías en títulos de deuda y participativos | 14 |
| Gráfico 10. | Clasificación del portafolio por tipo de emisor de los fondos de pensiones obligatorias, voluntarios y cesantías | 15 |
| Gráfico 11. | Clasificación del portafolio de inversiones de los fondos de pensiones obligatorias, voluntarios y cesantías por tipo de moneda o unidad de medida | 15 |
| Gráfico 12. | Evolución último año del valor del portafolio de inversión fondo de reserva de pensiones del régimen de prima media | 17 |
| 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 | 18 |
| 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 10 años - NAV | 6 |
| Cuadro 5. | Rentabilidad calculada para los últimos 5 años - NAV | 6 |
| Cuadro 6. | Rentabilidad calculada para los últimos 12 meses - NAV | 7 |
| Cuadro 7. | Portafolio de largo plazo - Rentabilidad calculada - NAV últimos 2 años | 7 |
| Cuadro 8. | Portafolio de corto plazo - Rentabilidad calculada - NAV últimos 3 meses | 7 |
| Cuadro 9. | Valor de los fondos | 9 |
| Cuadro 10. | Clasificación de afiliados por rango salarial, edad y género | 10 |
| Cuadro 11. | Afiliados | 11 |
| Cuadro 12. | Posición en moneda extranjera y coberturas | 16 |

I. RENTABILIDAD

El Cuadro 1 muestra 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 48 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 31/08/2022 | | | | | | | | FONDOS DE CESANTÍA***Hasta 31/08/2022 | |
|----------------------------|---|--------|------------------|-------|--------------------|--------|-------------------------|--------|--|---------------------------|
| | FONDO CONSERVADOR | | FONDO MODERADO | | FONDO MAYOR RIESGO | | FONDO RETIRO PROGRAMADO | | PORTAFOLIO DE LARGO PLAZO | PORTAFOLIO DE CORTO PLAZO |
| | Últimos 36 meses | | Últimos 48 meses | | Últimos 60 meses | | Últimos 48 meses | | Últimos 24 meses | Últimos 3 meses |
| | NOMINAL | REAL | NOMINAL | REAL | NOMINAL | REAL | NOMINAL | REAL | NOMINAL | NOMINAL |
| Protección | 1,56% | -3,86% | 6,78% | 1,53% | 6,43% | 1,60% | 5,03% | -0,13% | 1,64% | 7,78% |
| Porvenir | 1,83% | -3,61% | 7,60% | 2,31% | 6,14% | 1,32% | 5,26% | 0,09% | 0,82% | 7,67% |
| Skandia | 0,77% | -4,62% | 5,45% | 0,27% | 4,59% | -0,16% | 4,63% | -0,51% | 0,77% | 7,66% |
| Colfondos | 1,49% | -3,93% | 5,80% | 0,60% | 6,91% | 2,06% | 5,01% | -0,15% | 1,24% | 7,62% |
| Promedio | 1,63% | -3,80% | 6,94% | 1,69% | 6,09% | 1,28% | 5,06% | -0,10% | 1,18% | 7,71% |
| RENTABILIDAD MÍNIMA | -1,02% | | 3,57% | | 2,40% | | 1,86% | | -3,41% | 5,49% |

Estas rentabilidades no son necesariamente indicativos de futuros resultados.

* 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.

*** 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 realiza a partir del 30 de junio de 2021. Para el efecto, se toman como período de cálculo los últimos treinta y seis (36) meses. En las verificaciones posteriores se adicionarán al período de cálculo los meses transcurridos hasta completar el período de cálculo previsto en el artículo 2.6.5.1.4. del Decreto 2555 de 2010².

¹ Desde el 31 de mayo de 2022 al 31 de agosto de 2022.

² Revisión de rentabilidad mínima: si durante el período de cálculo el fondo presenta un defecto de rentabilidad mínima, la Sociedad Administradora deberá constituir una provisión por el valor equivalente al defecto.

Verificación de rentabilidad mínima obligatoria: si durante el período de cálculo el fondo presenta un defecto de rentabilidad mínima, la Sociedad Administradora deberá responder con sus propios recursos por el valor equivalente al defecto.

Cuadro 2
Rentabilidad calculada desde el inicio de operaciones – NAV

| AFP | FONDO MODERADO Hasta 31/08/2022 | |
|----------------|---------------------------------|--------------|
| | NOMINAL | REAL |
| Protección | 14,90% | 7,68% |
| Porvenir | 14,29% | 7,11% |
| Skandia | 14,67% | 7,47% |
| Colfondos | 13,87% | 6,71% |
| SISTEMA | 14,33% | 7,15% |

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 Multifondos – NAV

| AFP | FONDO CONSERVADOR | | FONDO MODERADO | | FONDO MAYOR RIESGO | | FONDO RETIRO PROGRAMADO | |
|-----------------|-------------------|--------------|----------------|--------------|--------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | NOMINAL | REAL | NOMINAL | REAL | NOMINAL | REAL | NOMINAL | REAL |
| Protección | 6,33% | 1,91% | 7,30% | 2,84% | 7,41% | 2,94% | 7,16% | 2,70% |
| Porvenir | 6,35% | 1,93% | 7,48% | 3,01% | 6,98% | 2,53% | 7,21% | 2,75% |
| Skandia | 6,12% | 1,70% | 7,24% | 2,78% | 6,57% | 2,14% | 6,86% | 2,42% |
| Colfondos | 6,36% | 1,94% | 6,73% | 2,29% | 8,53% | 4,02% | 6,84% | 2,40% |
| Promedio | 6,33% | 1,91% | 7,26% | 2,80% | 7,25% | 2,80% | 7,06% | 2,61% |

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde el inicio de los Multifondos (marzo de 2011) hasta 31/08/2022

Cuadro 4
Rentabilidad calculada para los últimos 10 años – NAV

| AFP | FONDO CONSERVADOR | | FONDO MODERADO | | FONDO MAYOR RIESGO | | FONDO RETIRO PROGRAMADO | |
|-----------------|-------------------|--------------|----------------|--------------|--------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | NOMINAL | REAL | NOMINAL | REAL | NOMINAL | REAL | NOMINAL | REAL |
| Protección | 6,03% | 1,40% | 7,37% | 2,69% | 7,73% | 3,03% | 6,88% | 2,22% |
| Porvenir | 6,13% | 1,49% | 7,74% | 3,03% | 7,41% | 2,72% | 7,08% | 2,40% |
| Skandia | 5,93% | 1,31% | 7,40% | 2,71% | 7,19% | 2,51% | 6,72% | 2,06% |
| Colfondos | 6,09% | 1,45% | 6,94% | 2,27% | 9,06% | 4,30% | 6,87% | 2,20% |
| Promedio | 6,07% | 1,44% | 7,44% | 2,75% | 7,65% | 2,95% | 6,89% | 2,23% |

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para los últimos 10 años desde 31/08/2012 hasta 31/08/2022

Cuadro 5
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 | 3,99% | -0,73% | 6,66% | 1,82% | 6,43% | 1,60% | 5,29% | 0,52% |
| Porvenir | 4,26% | -0,47% | 7,38% | 2,51% | 6,14% | 1,32% | 5,40% | 0,62% |
| Skandia | 3,84% | -0,87% | 5,90% | 1,10% | 4,59% | -0,16% | 4,95% | 0,19% |
| Colfondos | 3,97% | -0,75% | 5,96% | 1,16% | 6,91% | 2,06% | 5,21% | 0,44% |
| Promedio | 4,10% | -0,62% | 6,85% | 2,00% | 6,09% | 1,28% | 5,29% | 0,51% |

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para los últimos 5 años desde 31/08/2017 hasta 31/08/2022

Cuadro 6
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 | -5,59% | -14,82% | -2,97% | -12,46% | -0,15% | -9,91% | -2,22% | -11,78% |
| Porvenir | -5,22% | -14,48% | -1,51% | -11,14% | -0,52% | -10,24% | -1,53% | -11,15% |
| Skandia | -8,13% | -17,12% | -5,44% | -14,68% | -6,61% | -15,75% | -4,27% | -13,63% |
| Colfondos | -6,23% | -15,40% | -6,39% | -15,54% | -2,16% | -11,73% | -3,55% | -12,98% |
| Promedio | -5,67% | -14,90% | -2,91% | -12,40% | -0,99% | -10,67% | -2,41% | -11,96% |

Rentabilidad nominal y real calculada bajo la metodología de valor de unidad (NAV), para el último año desde 31/08/2021 hasta 31/08/2022

Cuadro 7
Portafolio de Largo plazo - Rentabilidad calculada últimos 2 años

| AFP | FONDO DE CESANTÍA Portafolio Largo Plazo Hasta 31/08/2022 | |
|-----------------|---|---------------|
| | NOMINAL | REAL |
| Protección | 1,64% | -5,53% |
| Porvenir | 0,82% | -6,29% |
| Skandia | 0,77% | -6,34% |
| Colfondos | 1,24% | -5,91% |
| Promedio | 1,18% | -5,96% |

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 24 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 31/08/2020 hasta 31/08/2022.

Cuadro 8
Portafolio de Corto plazo - Rentabilidad calculada últimos 3 meses

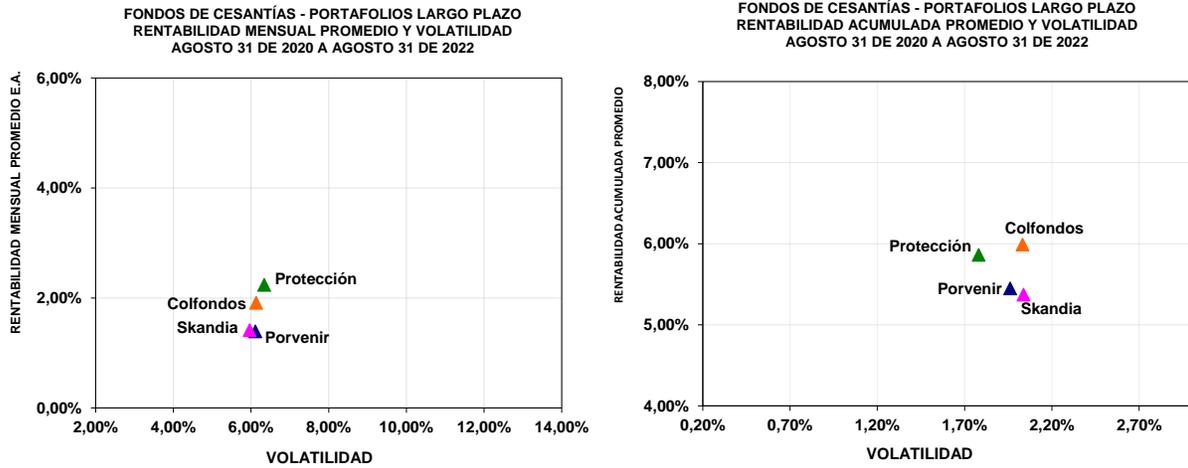
| AFP | FONDO DE CESANTÍA Portafolio Corto Plazo Hasta 31/08/2022 | |
|-----------------|---|---------------|
| | NOMINAL | REAL |
| Protección | 7,78% | -1,74% |
| Porvenir | 7,67% | -1,85% |
| Skandia | 7,66% | -1,85% |
| Colfondos | 7,62% | -1,89% |
| Promedio | 7,71% | -1,81% |

Rentabilidad nominal y real calculada para los últimos 3 meses bajo la metodología de valor de unidad (NAV), desde 31/05/2022 hasta 31/08/2022.

La rentabilidad mensual promedio de los Portafolios de Largo Plazo de los fondos de cesantías³, durante los últimos 24 meses estuvo entre 1.39% y 2.24%, con volatilidades anualizadas entre 5.97% y 6.34%. Por su parte, la rentabilidad acumulada de los últimos 24 meses estuvo entre 5.37% y 5.99% E.A., con volatilidades anualizadas entre 1.78% y 2.04% (Gráfico 1).

³ El Decreto 059 de 2018 reemplazó el portafolio de referencia por índices de mercado y la SFC mediante la Circular Externa 035 de 2018, estableció tales índices a utilizar para el cálculo de la rentabilidad mínima obligatoria a partir de abril de 2019

Gráfico 1

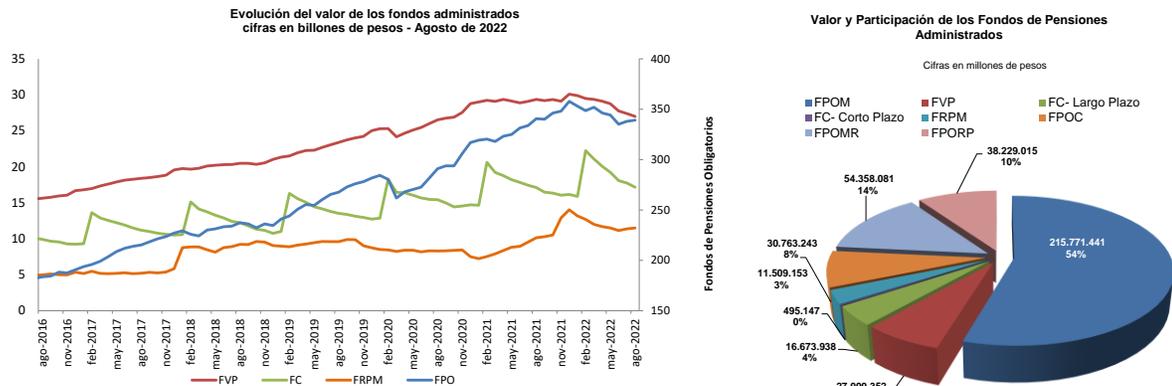


Fuente: Informes presentados por las AFP

II. VALOR DE LOS FONDOS⁴

Al 31 de agosto de 2022 el total de los recursos administrados por los diferentes tipos de Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO), los Fondos Voluntarios de Pensión (FVP), los Fondos de Cesantías (FC) y los Fondos de Reservas de Pensiones del Régimen de Prima Media (FRPM) ascendieron a \$394.8 billones (b). Con respecto al mismo mes del año anterior, este monto representa una variación de -0.61%, -8.05%, 0.28% y 13.46% en su orden.

Gráfico 2

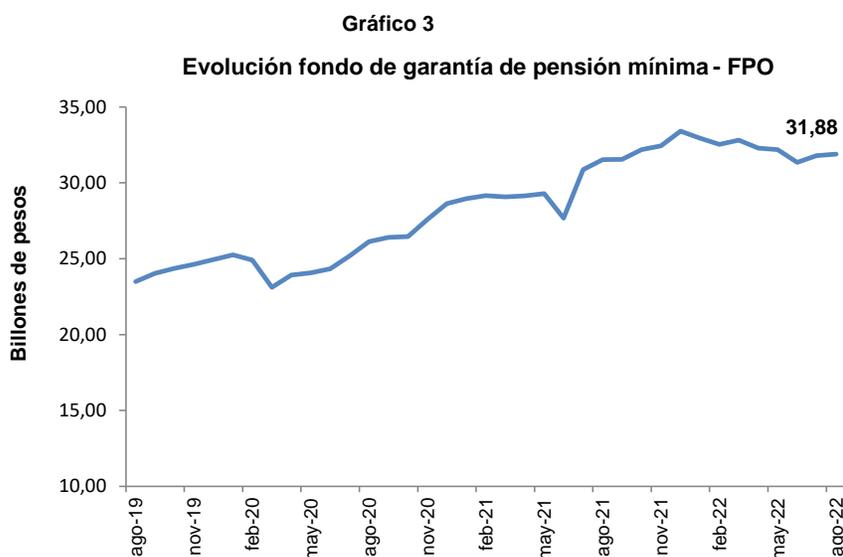


Fuente: Información remitida por las entidades
 De acuerdo con el Decreto 4600 de 2009, se modifica el régimen de las Sociedades Administradoras de Fondos de Cesantía (se incorporan dos nuevos portafolios, Corto Plazo y Largo Plazo).
 Eje izquierdo FVP, FC-Largo Plazo y FRPM. El eje derecho corresponde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

Fuente: Estados Financieros transmitidos por las entidades. Superintendencia Financiera de Colombia

⁴ Valor de los fondos, corresponde al valor remitido por las entidades en la cuenta de patrimonio.

Vale la pena señalar que del total de recursos administrados por los Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO), \$31.88 billones corresponden a recursos del Fondo de Garantía de Pensión Mínima (Gráfico 3).



Fuente: Estados financieros remitidos por las entidades

En el Cuadro 9 se presenta el valor individual y los porcentajes de cada uno de los FPO, FVP, FC y el valor del RPM para el corte del 31 de agosto de 2022.

Cuadro 9

| 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 | 75.562.113 | 35,0% | 9.355.101 | 30,4% | 19.086.768 | 35,11% | 18.332.981 | 48,0% |
| PORVENIR | 102.052.374 | 47,3% | 14.887.410 | 48,4% | 25.674.483 | 47,23% | 11.050.615 | 28,9% |
| SKANDIA | 11.127.893 | 5,2% | 1.892.389 | 6,2% | 2.751.487 | 5,06% | 2.812.019 | 7,4% |
| SKANDIA PLAN ALTERNATIVO | 403.389 | 0,2% | | 0,0% | | 0,00% | | 0,0% |
| COLFONDOS | 26.625.671 | 12,3% | 4.628.343 | 15,0% | 6.845.343 | 12,59% | 6.033.401 | 15,8% |
| Total | 215.771.441 | 100,0% | 30.763.243 | 100,0% | 54.358.081 | 100,00% | 38.229.015 | 100,0% |

| Fondos Voluntarios de Pensión | | |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|
| Fondo | Millones de \$ | Porcentaje |
| PROTECCION SMURFIT | 84.524 | 0,3% |
| PROTECCION | 9.889.304 | 36,6% |
| PORVENIR | 4.659.871 | 17,3% |
| SKANDIA | 6.851.985 | 25,4% |
| COLFONDOS | 1.503.762 | 5,6% |
| COMPANIA DE SEGUROS DE VIDA ALLIANZ | 251.032 | 0,9% |
| FIDUALIANZA ABIERTO VISION | 864.419 | 3,2% |
| FIDUPOPULAR PLAN FUTURO MULTIOPCION | 42.866 | 0,2% |
| ACCION FIDUCIARIA-MULTIACCION | 20.505 | 0,1% |
| SERVITRUST GNB SUDAMERIS | 39.848 | 0,1% |
| FIDUAVIVIENDA DAFUTURO | 2.080.675 | 7,7% |
| FIDUCIARIA CREDICORP | 203.204 | 0,8% |
| FIDUCIARIA BTG PACTUAL | 480.985 | 1,8% |
| FIDUCIARIA COOMEVA S.A | 27.091 | 0,1% |
| RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA S.A | 280 | 0,0% |
| Total | 27.000.352 | 100,0% |

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

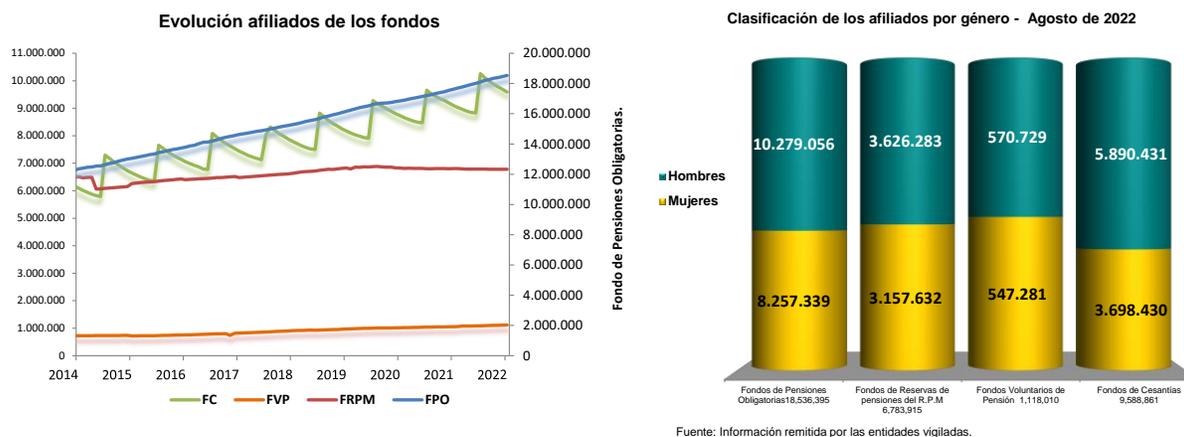
| Fondos de Cesantías | Fondos de Cesantías - Portafolio Largo Plazo | | Fondos de Cesantías - Portafolio Corto Plazo | |
|---------------------|--|---------------|--|---------------|
| | Millones de \$ | Porcentaje | Millones de \$ | Porcentaje |
| PROTECCION | 6.545.555 | 39,3% | 173.308 | 35,0% |
| PORVENIR | 8.080.614 | 48,5% | 172.768 | 34,9% |
| SKANDIA | 412.546 | 2,5% | 25.918 | 5,2% |
| COLFONDOS | 1.635.222 | 9,8% | 123.152 | 24,9% |
| Total | 16.673.938 | 100,0% | 495.147 | 100,0% |

| FRPM | | |
|----------------|-------------------|---------------|
| Fondos | Millones de \$ | Porcentaje |
| CAXDAC | 1.582.729 | 13,8% |
| FONPRECON | 6.109 | 0,1% |
| FONDOANTIOQUIA | 264.100 | 2,3% |
| COLPENSIONES | 9.656.215 | 83,9% |
| Total | 11.509.153 | 100,0% |

III. AFILIADOS

El número total de afiliados de los FPO, FC, FVP y FRPM ascendió a 36,027,181 al 31 de agosto de 2022, con respecto al mismo mes del año anterior, mostrando una variación de 5.17%, 5.34%, 5.94% y -0.36% 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 10).

Cuadro 10

| Salarios mínimos | Fondos de Reservas de pensiones del Régimen de Prima Media | | Fondos Voluntarios de Pensión | | Fondos de Pensiones Obligatorias Moderado | | Fondos de Pensiones Obligatorias Conservador * | | Fondos de Pensiones Obligatorias Mayor Riesgo | |
|------------------------------|--|-----------|-------------------------------|---------|---|-----------|--|---------|---|-----------|
| | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres |
| Menor o igual a 2 | 3.155.124 | 2.784.095 | 428.709 | 417.520 | 1.241.840 | 1.320.106 | 587.001 | 624.676 | 7.290.163 | 5.438.616 |
| Mayor a 2 y menor igual a 4 | 236.568 | 197.081 | 39.807 | 45.144 | 89.306 | 89.152 | 38.012 | 39.816 | 615.110 | 463.105 |
| Mayor a 4 y menor igual a 16 | 213.877 | 166.205 | 62.266 | 54.883 | 57.182 | 51.949 | 27.693 | 25.316 | 295.910 | 187.945 |
| Mayor a 16 | 20.714 | 10.251 | 39.947 | 29.734 | 8.656 | 4.952 | 4.198 | 2.388 | 23.985 | 9.318 |
| Rango de edad | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres |
| Hasta 34 años | 452.024 | 439.793 | 136.901 | 137.753 | 8.170 | 7.888 | 3.471 | 1.869 | 5.192.717 | 4.430.594 |
| entre 35 y 49 años | 1.038.876 | 990.880 | 216.044 | 211.381 | 515.440 | 1.244.911 | 5.732 | 2.936 | 3.030.992 | 1.668.161 |
| 50 ó más años | 2.135.383 | 1.726.959 | 217.784 | 198.147 | 873.374 | 213.360 | 647.701 | 687.391 | 1.459 | 229 |

Fuente: Información remitida por las entidades formatos 206, 201 y 491
* Se incluyen afiliados a los fondos de convergencia

El Cuadro 11 presenta el total de los afiliados para cada uno de los FPO, FVP, FC y FRPM al 31 de agosto de 2022. Mientras que el 61.34% de los afiliados a los FPO son no cotizantes⁵ (11,369,353

⁵ 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.

personas), para los FRPM esta población representa el 60.76% (4,122,057 personas) del total de afiliados⁶.

Cuadro 11

| 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 | 442.013 | 29,9% | 181.303 | 29,1% | 211.568 | 29,2% | 343 | 62,9% | 432.586 | 31,3% | 4.136.093 | 28,9% |
| PORVENIR | 824.498 | 55,7% | 340.316 | 54,6% | 405.174 | 55,9% | 59 | 10,8% | 756.009 | 54,6% | 8.899.513 | 62,1% |
| SKANDIA | 17.745 | 1,2% | 6.979 | 1,1% | 6.019 | 0,8% | 79 | 14,5% | 14.373 | 1,0% | 80.782 | 0,6% |
| COLFONDOS | 178 | 0,0% | 95.194 | 15,3% | 102.002 | 14,1% | 64 | 11,7% | 181.168 | 13,1% | 1.207.764 | 8,4% |
| SKANDIA ALTERNATIVO | 194.573 | 13,16% | | | | | | | | | | |
| Total | 1.479.007 | 100,0% | 623.792 | 100,0% | 724.763 | 100,0% | 545 | 100,0% | 1.384.136 | 100,0% | 14.324.152 | 100,0% |

| Fondo de Reservas del Régimen de Prima Media | | |
|--|------------------|----------------|
| Fondos | Afiliados | % |
| CAXDAC | 429 | 0,01% |
| FONPRECON | 2.742 | 0,04% |
| PENSIONES DE ANTIOQUIA | 282 | 0,00% |
| COLPENSIONES | 6.780.462 | 99,95% |
| Total | 6.783.915 | 100,00% |

| Fondos de Cesantías | | |
|---------------------|------------------|---------------|
| Fondo | Afiliados | % |
| PROTECCION | 3.359.682 | 35,0% |
| PORVENIR | 5.242.703 | 54,7% |
| SKANDIA | 65.166 | 0,7% |
| COLFONDOS | 921.310 | 9,6% |
| Total | 9.588.861 | 100,0% |

Fuente: Información remitida por las entidades formatos 193, 196, 206 y 491

* Administrados por Protección.

| Fondos Voluntarios de Pensión | | |
|-------------------------------|------------------|---------------|
| Fondo | Afiliados | % |
| PROTECCION SMURFIT* | 1.627 | 0,1% |
| PROTECCION | 506.375 | 45,3% |
| PORVENIR | 203.123 | 18,2% |
| SKANDIA | 95.644 | 8,6% |
| COLFONDOS | 58.779 | 5,3% |
| SEGUROS DE VIDA ALLIANZ | 36.746 | 3,3% |
| FIDUALIANZA ABIERTO VISION | 24.317 | 2,2% |
| FIDUPOPULAR PLAN FUTURO | 4.801 | 0,4% |
| ACCION FIDUCIARIA-MULTIACC | 399 | 0,0% |
| SERVITRUST GNB SUDAMERIS | 730 | 0,1% |
| FIDUAVIVENDA DAFUTURO | 179.623 | 16,1% |
| FIDUCIARIA CREDICORP | 1.159 | 0,1% |
| FIDUCIARIA BTG PACTUAL | 2.078 | 0,2% |
| FIDUCOOMEVA | 2.598 | 0,2% |
| RENTA 4 & GLOBAL FIDUCIARIA | 11 | 0,0% |
| Total | 1.118.010 | 100,0% |

Así mismo, del total de afiliados a los FPO, el 54.18% corresponde a afiliados inactivos⁷ (10,042,327 personas), mientras que para los afiliados a Colpensiones⁸ el 53% corresponde a esta clasificación (3,593,420 personas).

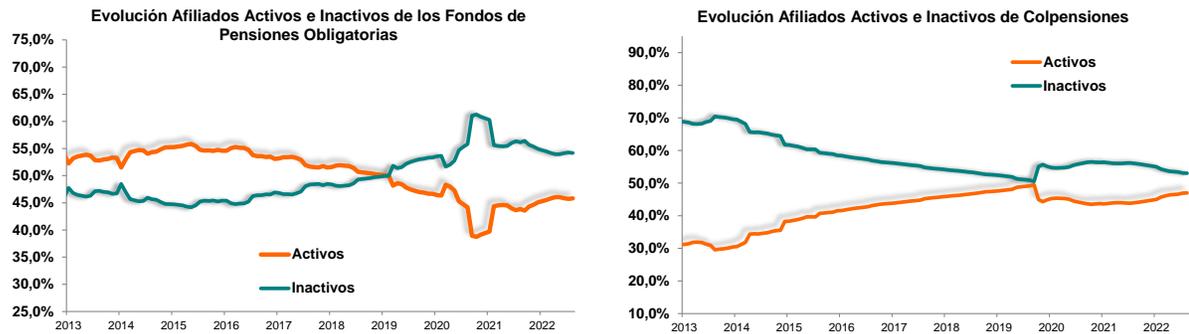
Es importante tener en cuenta que, de acuerdo con lo establecido en el artículo primero del Decreto 959 de 2018, las mujeres menores de 42 años y los hombres menores de 47, que a marzo de 2019 no hubiesen elegido tipo de fondo, mantendrán el saldo acumulado de su ahorro individual en el fondo Moderado,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

⁶ El número de afiliados cotizantes a los FPO fue de 7,167,042 y a los FRPM fue 2,661,858.

⁷ Los afiliados inactivos son aquellos que no han efectuado cotizaciones en por lo menos los últimos seis meses.

⁸ El número de afiliados activos a los FPO fue de 8,494,068 y a Colpensiones fue 3,187,042.

Gráfico 5

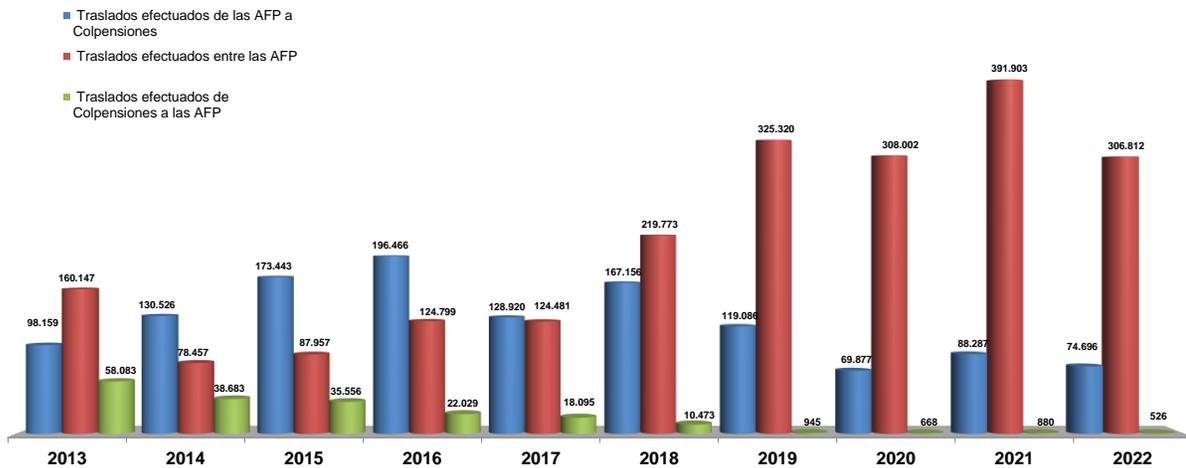


Fuente : Información transmitida por las entidades.

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 2013 y lo corrido de 2022.

Gráfico 6

Traslados de afiliados del Sistema General de Pensiones

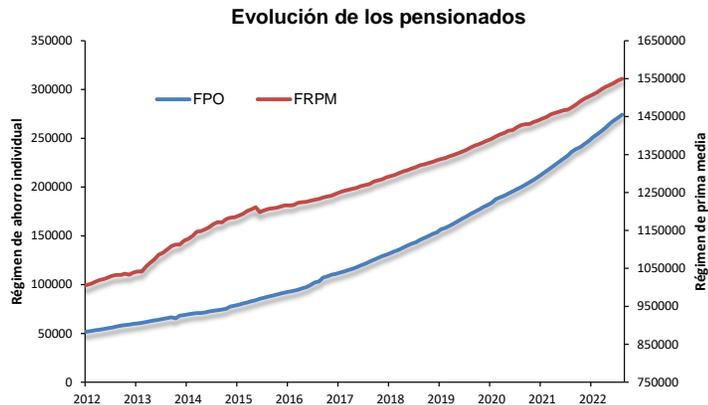


Fuente: Información remitida por las AFP, formatos 493.
 Para el año 2019, se realizó reproceso por retransmisión de información.
 Cifras a diciembre de cada año. Las cifras del 2022 al cierre de agosto. Información sujeta a revisión y verificación.

IV. PENSIONADOS

Del número total de pensionados del Sistema General de Pensiones al 31 de agosto de 2022 (gráficos 7 y 8), 84.96% corresponde a los pensionados del RPM (1,550,056 personas) y el porcentaje restante a los pensionados de los FPO del RAIS (274,331 personas).

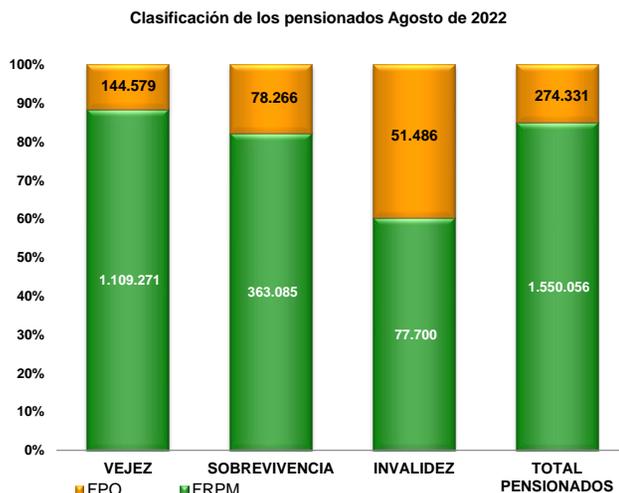
Gráfico 7



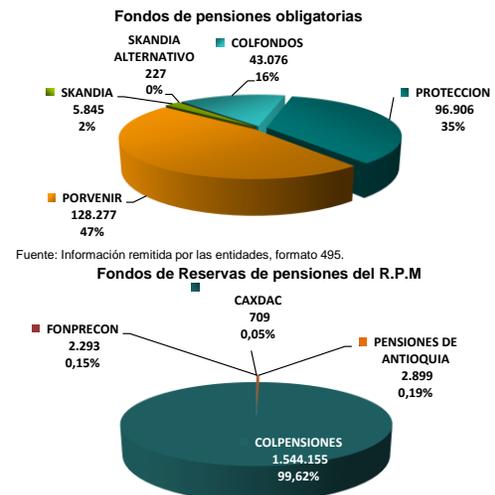
Fuente: Información remitida por las entidades, formatos 495 y 205.

De otra parte, del total de pensionados de los FPO del RAIS el 28.53% corresponde a pensionados por sobrevivencia, el 18.77% a pensionados por invalidez y el restante 52.7% a pensionados por vejez. Con respecto a los pensionados del RPM, el 71.56% representa los pensionados por vejez, el 23.42% los de sobrevivencia y el 5.01% a los pensionados por invalidez.

Gráfico 8



Fuente: Información remitida por las entidades.



Fuente: Información remitida por las entidades, formato 205.

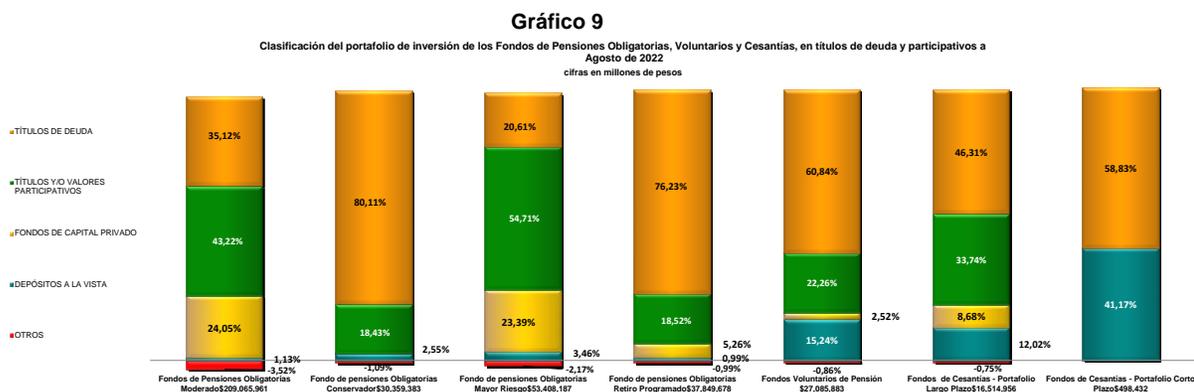
V. PORTAFOLIO DE INVERSION

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

Al cierre de agosto de 2022 el valor del portafolio de los FPO Moderado, Conservador, de Mayor Riesgo y Especial de Retiro Programado se ubicó en \$209.07b, \$30.36b, \$53.41b y \$37.85b, respectivamente. En conjunto los fondos obligatorios disminuyeron 14.6% respecto a agosto de 2021.

Por su parte los FVP, los FC Largo Plazo y los FC Corto Plazo, se ubicaron en \$27.09b⁹, \$16.51b y \$0.5b, montos que corresponden a una variación anual de 2.11%, 10.05% y 19.21% respectivamente.

La inversión en títulos de deuda constituye el rubro más significativo para el caso de los FPO Conservador 80.11%, FPO Especial de Retiro Programado 76.23%, los FVP 60.84%, los FC-Largo Plazo 46.31%. Por su parte, los títulos y valores participativos tienen una mayor proporción en el FPO Moderado 43.22%¹⁰ y en el FPO de Mayor Riesgo 54.71%.



Fuente: Información transmitida por las AFP. Formato 351.
Otros: Posición neta en derivados y operaciones de contado, operaciones repo y depósitos Banco de la República.

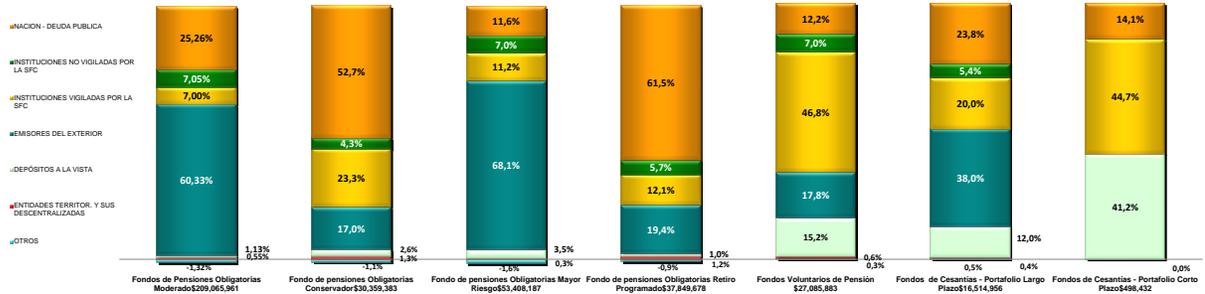
En el Gráfico 10 se observa la clasificación del portafolio por tipo de emisor para cada uno de los tipos de fondos de los FPO, los FVP y FC (para los portafolios que lo componen, Portafolio de Corto Plazo y Largo Plazo).

9 Para el corte del 31 de agosto de 2022, Allianz Seguros de Vida no reportó información de los depósitos en el formato 351.

10 De conformidad con el artículo 2.6.12.1.18 del Decreto 2555 de 2010, cuando ocurran excesos en los límites establecidos en el régimen de inversiones, las Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías deben presentar planes de ajuste para consideración y autorización de esta Superintendencia. Dichos planes deben contener una explicación de los excesos y un análisis técnico que justifique el plan de ajuste propuesto.

Gráfico 10

Clasificación del portafolio por tipo de emisor de los Fondos de Pensiones Obligatorias, Voluntarios y Cesantías - Agosto de 2022
cifras en millones de pesos



Fuente: información transmitida por las AFP. Formato 351.

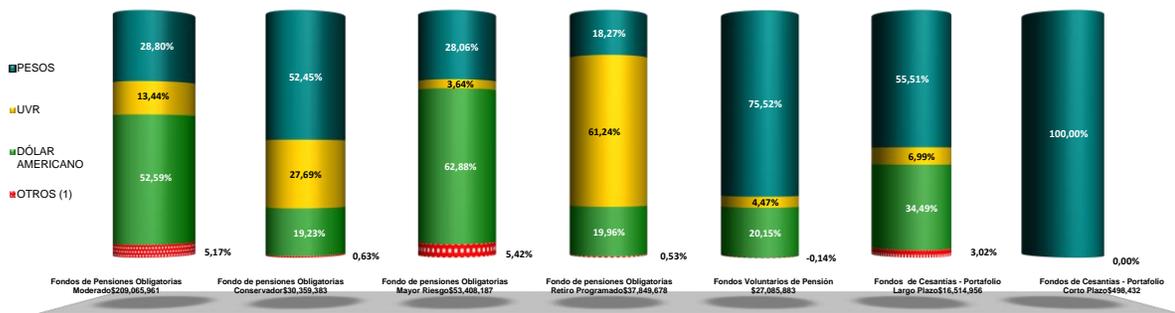
* Otros: incluye operaciones repo, posición neta en derivados y participaciones en fondos de capital privado nacionales y depósitos remunerados del Banco de la República.

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 28.8% FPO Conservador 52.45%, FPO de Mayor Riesgo 28.06%, FPO Especial de Retiro Programado 18.27%, FVP 75.52%, FC–Largo Plazo 55.51% y FC–Corto Plazo 100%.

Por su parte, la composición en UVR es para los FPO Moderado 13.44%, FPO Conservador 27.69%, FPO de Mayor Riesgo 3.64%, FPO Especial de Retiro Programado 61.24%, FVP 4.47% y FC-Largo Plazo 6.99%.

Gráfico 11

Clasificación del portafolio de inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias, Voluntarios y Cesantías, por tipo de moneda o unidad de medida - Agosto de 2022
Cifras en millones de pesos



Fuente: Información transmitida por las AFP. 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 52.37%, cubierto frente al riesgo de fluctuación de la tasa de cambio, los FPO Conservador 42%, FPO de Mayor Riesgo 54.59% y FPO Especial Retiro Programado 32.19%. Así mismo, la proporción cubierta frente al riesgo cambiario para los FC–Largo Plazo es 28.76% y los FVP el 37.68%, ver cuadro 12.

Cuadro 12

Posición en moneda extranjera y coberturas - Agosto de 2022
cifras en miles. TCRM \$4,422.77

| | Fondos de Pensiones Obligatorias Moderado | Fondos de Cesantías - Portafolios de Largo Plazo | Fondos Voluntarios de Pensión | 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) | 28.965.557 | 1.428.520 | 1.271.535 | 1.438.143 | 8.510.221 | 1.838.945 |
| Cobertura sobre inversión en moneda extranjera expresada en US \$ (B) | 15.168.686 | 410.905 | 479.152 | 603.993 | 4.646.112 | 592.001 |
| Inversión en moneda extranjera sin cobertura expresada en US \$, (A-B=C) | 13.796.871 | 1.017.615 | 792.383 | 834.150 | 3.864.109 | 1.246.944 |
| Porcentaje cubierto de la inversión en moneda extranjera (B / A = D) | 52,37% | 28,76% | 37,68% | 42,00% | 54,59% | 32,19% |
| Inversión en moneda extranjera expresada en pesos, sin cobertura (C* TRM =E) | 61.020.388.136 | 4.500.678.098 | 3.504.529.437 | 3.689.253.609 | 17.090.063.228 | 5.514.947.371 |
| Valor del fondo en miles de pesos (F) | 209.065.960.612 | 16.514.956.429 | 27.085.883.289 | 30.359.382.742 | 53.408.186.887 | 37.849.677.510 |
| Porcentaje del fondo sin cobertura (E / F) | 29,2% | 27,3% | 12,9% | 12,2% | 32,0% | 14,6% |

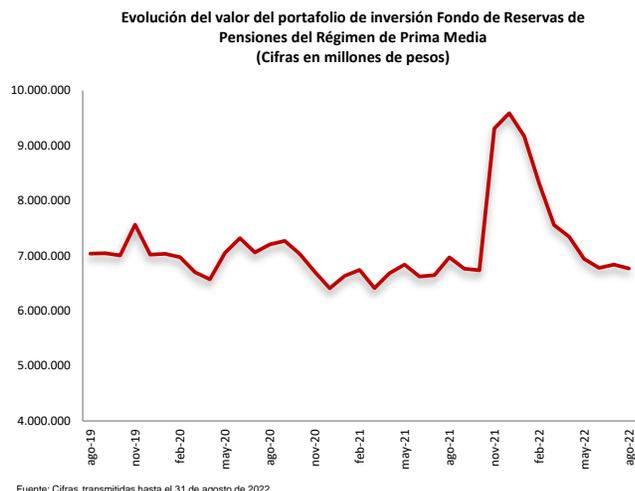
Fuente: Información transmitida por las AFP. Formatos: 468, 472 y 351.

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 FVP 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 muestra 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 agosto de 2022 se ubicó en \$6.77b (Gráfico 12).

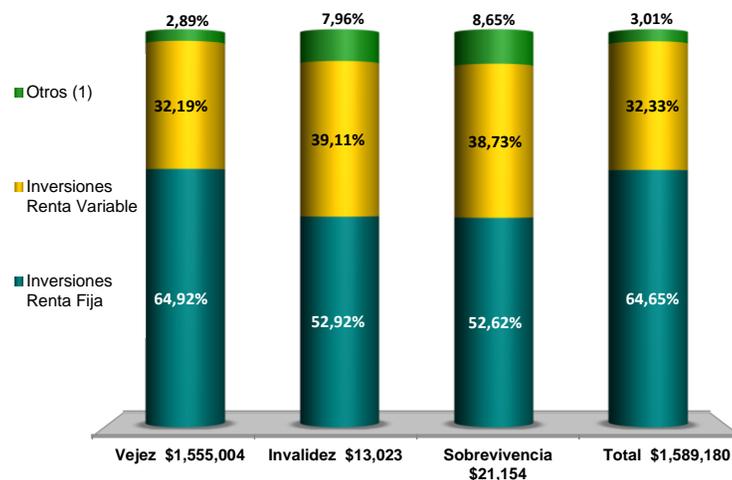
Gráfico 12



Por su parte, el portafolio de inversiones de CAXDAC¹¹ al 31 de agosto de 2022 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 - Agosto de 2022
Valores en millones de pesos



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

¹¹ 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 14

Clasificación del portafolio por tipo de emisor - Agosto de 2022

Valores en millones de pesos

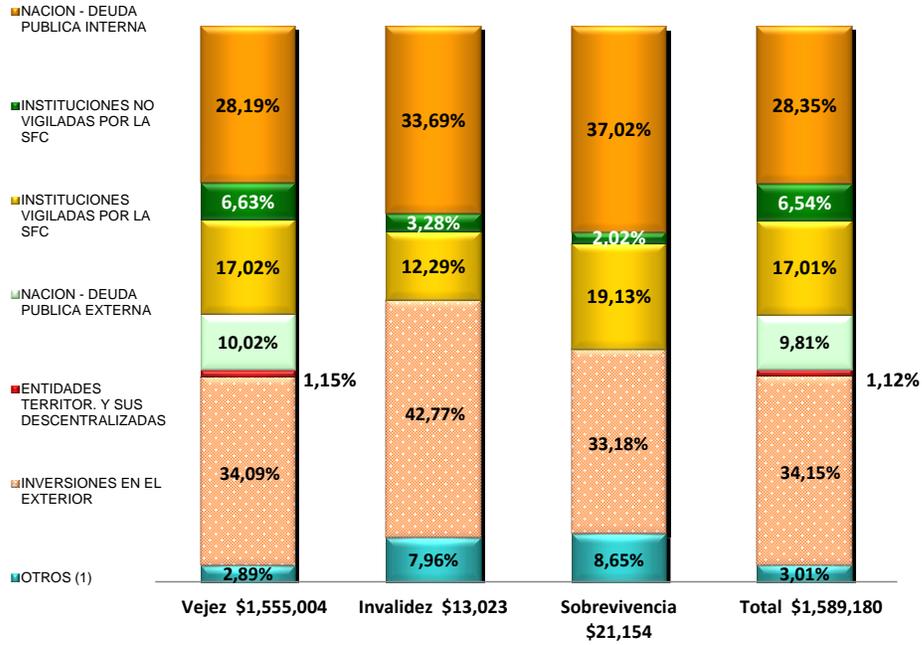
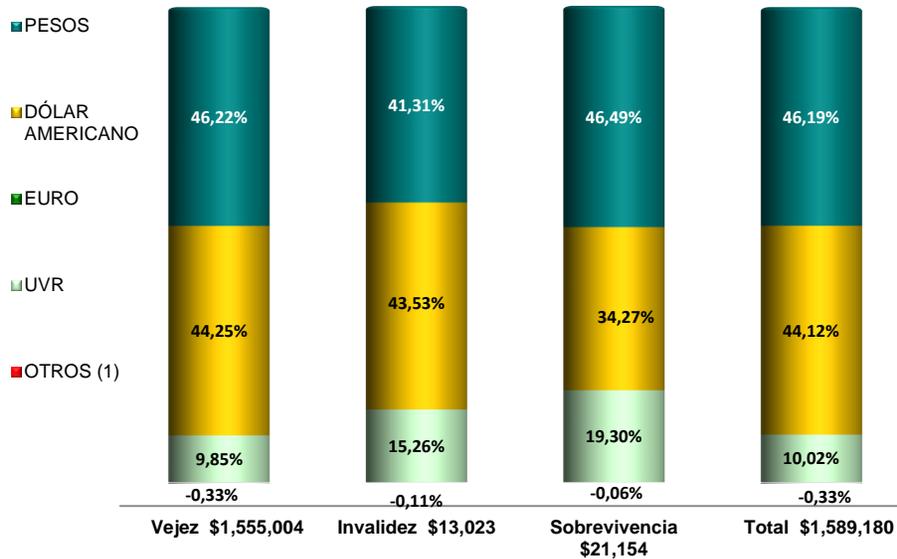


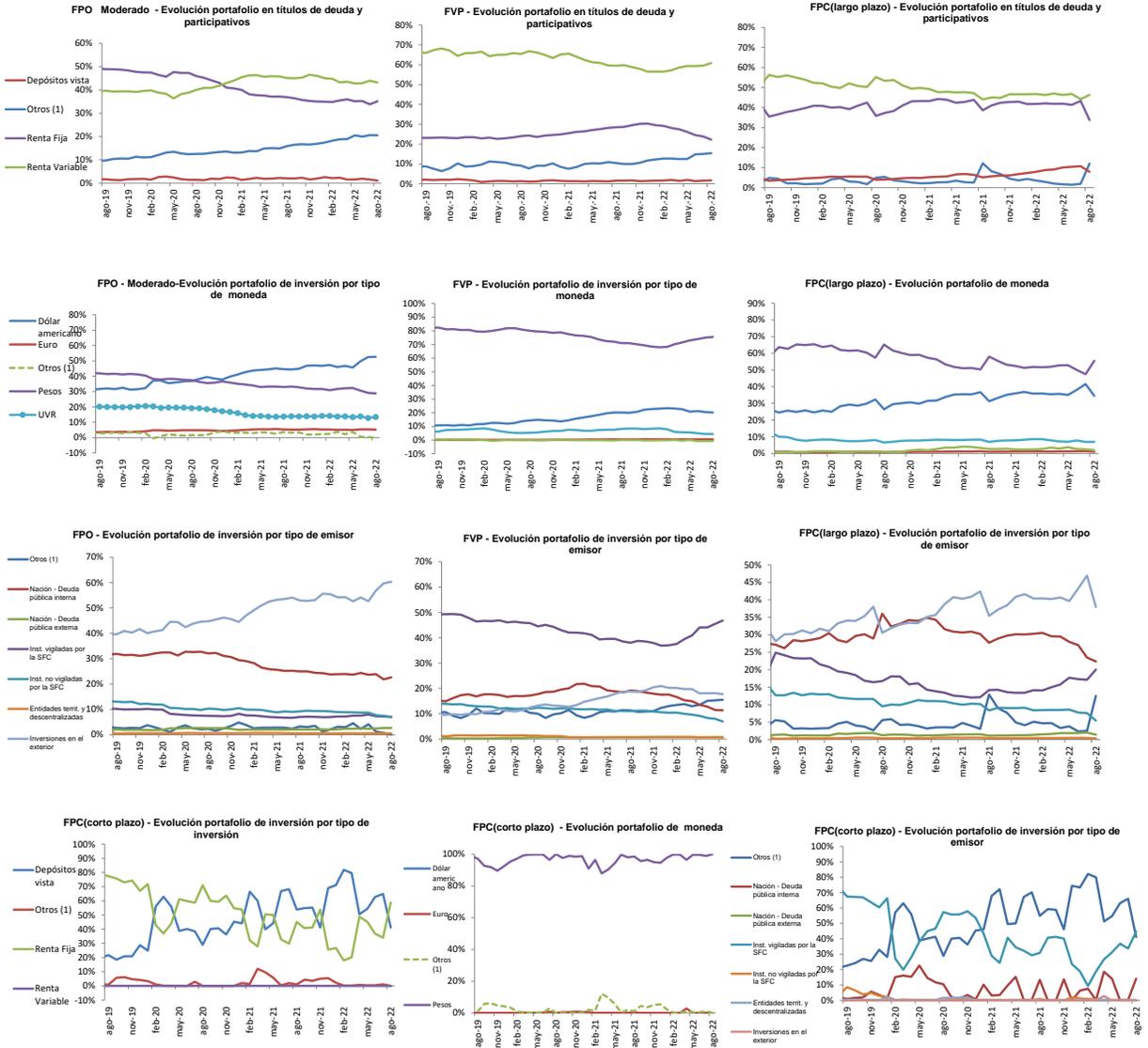
Gráfico 15

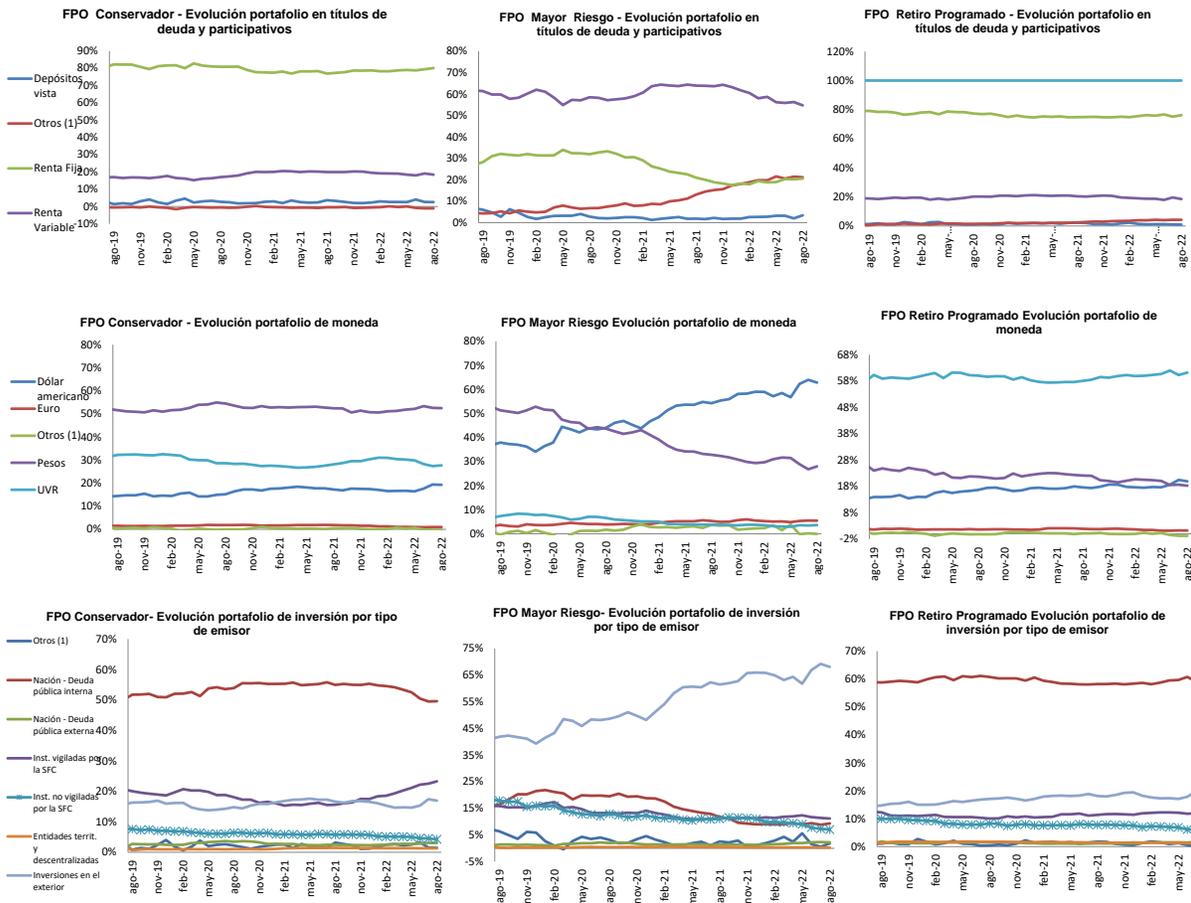
Clasificación del portafolio por tipo de moneda o unidad de medida Agosto de 2022

Valores en Millones de pesos



Anexos





VI. PUBLICACIÓN DE INFORMACIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES, CESANTÍAS, Y ENTIDADES DEL RÉGIMEN DE PRIMA MEDIA¹²

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 voluntarios de pensión, 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 Voluntarios de Pensión](#)
 - [Fondos de Cesantía](#)
- Afiliados
 - [Fondos de Pensiones Obligatorias](#)
 - [Fondos Voluntarios de Pensión](#)
 - [Fondos de Cesantía](#)
- Portafolio de Inversión
 - [Fondos de Pensiones Obligatorias](#)
 - [Fondos Voluntarios de Pensión](#)
 - [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](#)

¹² 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 voluntarios de pensión, fondos de cesantías y fondos de reservas de pensiones del régimen de prima media al cierre de Agosto de 2022, basado en la información reportada por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 23 de Septiembre de 2022. Las cifras son preliminares y están sujetas a verificación.