



Informe Normativo de Riesgos Noviembre 2023



Límites Globales noviembre 2023

CAXDAC FONDOS VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES
PORTAFOLIO POR LÍMITES GLOBALES DE INVERSIÓN
30/nov/23

DETALLE INVERSIÓN	VR. DE MERCADO	% EJEC.	%MIN.	% AUT.	(EXCESO) O DISP.	% Mes Anterior Octubre 2023
1. FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (abiertos y cerrados)	24,403,601,078	1.2%		10.0%	174,613,004,955	1.5%
2. DEPOSITOS A LA VISTA BANCOS	41,506,057,606	2.1%		5.0%	58,002,245,410	3.0%
3. ACCIONES	482,284,397,898	24.2%	20.0%	45.0%	413,290,329,250	23.4%
Locales	93,062,038,054	4.7%		35.0%	603,496,083,061	4.6%
Exterior	389,222,359,844	19.6%		40.3%	413,290,329,250	18.8%
4. INVERSIONES RF EN EL EXTERIOR	20,223,737,592	1.0%				1.1%
5. TITULOS CARTERA HIPOTECARIA (TIPS)	6,052,774,785	0.3%		15.0%	292,472,134,264	0.3%
6. TES	665,659,615,607	33.4%				34.0%
7. BONOS DEUDA EXTERNA	139,854,480,885	7.0%				7.0%
8. OTROS TITULOS DE DEUDA INTERNA	91,009,312,830	4.6%		9.5%	98,559,620,842	1.6%
SUBTOTAL 6, 7 y 8	896,523,409,322	45.05%		50.0%	98,559,620,842	42.65%
9. OTROS TIT. RENTA FIJA ENT. NO VIG. POR S.F. (Emisores Nacionales)	114,833,740,000	5.8%		60.0%	1,079,265,896,197	6.0%
10. TIT. DE DEUDA EMIT. GARAN. POR GOB. O BCOS CENTRALES EXT.	73,170,222,525	3.7%				4.6%
11. OTROS TITULOS DE R.F. VIGILADAS S.F.	171,407,395,945	8.6%		30.0%	425,642,422,153	8.9%
12. PRODUCTOS ESTRUCTURADOS CON CAPITAL PROTEGIDO	0	0.0%		5.0%	99,508,303,016	0.0%
13. TITULARIZACIONES CREDITICIAS DIFERENTES DE CARTERA HIPOTECARIA	0	0.0%		10.0%	199,016,606,033	0.0%
14. OPERACIONES CON DERIVADOS (Neto)	24,943,078,236	1.3%				1.2%
Activo	397,521,736,811	20.0%				16.4%
Pasivo	372,486,195,900	18.7%				15.3%
15. ACTIVOS ALTERNATIVOS	134,817,645,336	6.8%		20.0%	263,215,566,730	7.4%
TOTAL PORTAFOLIO	1,990,166,060,323	100%				100.0%

Al corte **noviembre 2023**, todas las inversiones se encuentran dentro de los límites normativos establecidos.



Coberturas Cambiarias noviembre 2023

COBERTURAS REQUERIDAS CAXDAC 30 de noviembre de 2023

VEJEZ - SOBREVIVIENTES - INVALIDEZ	PESOS	PARTICIPACION
TOTAL FONDO	1,990,166,060,327.90	100.00%
MONEDA LEGAL	1,220,167,372,957.90	61.31%
MONEDA EXTRANJERA	769,998,687,370.00	38.69%
MAXIMO SIN COBERTURA (35% DEL VALOR DEL FONDO)	696,558,121,114.77	
Exposición Cambiaria Neta	330,053,869,440.21	16.58%
% Cobertura / Total del Fondo		22.11%
% cobertura/ Total Portafolio en Moneda Extranjera		57.1%

	EXPOSICION	COBERTURAS	EXPOSICION NETA
EXPOSICION TOTAL	USD 190,347,790.29	USD 108,756,710	USD 81,591,080.29

- Las inversiones en moneda extranjera de los fondos legales representan el 38.69% del valor del Fondo.
- El nivel de cobertura es de USD\$ \$109 millones, dando como resultado una exposición neta al riesgo cambiario del **16.58%** del total del portafolio legal, con una tasa promedio de cobertura cambiaria para los fondos legales de **\$4,262.31**. A 30 de septiembre la exposición neta se ubicaba en **15.5 %** con una tasa promedio de cobertura en **\$4,310.37**.
- A corte **30 de noviembre 2023**, CAXDAC cumplió las disposiciones respecto a las inversiones en moneda extranjera y cobertura, según Decretos 2555 y 2955 de 2010, donde especifican que se puede tener en moneda extranjera hasta el 35% del fondo sin cobertura.



Riesgo Crediticio (Detalle calificación)

CALIFICACION EMISORES LOCALES AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2023					
cifras en millones de pesos					
CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION	
AAA	OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA INTERNA				
	EPM	11,737	0.6%	23.4%	
	ECOPETROL	42,545	2.1%		
	GRUPO ISA	71,800	3.6%		
	SECTOR FINANCIERO				
	DAVIENDA	91,514	4.6%		
	BANCO COLPATRIA	2,100	0.1%		
	BANCO DE OCCIDENTE	24,948	1.3%		
	BANCO POPULAR	9,884	0.5%		
	CORFICOLOMBIANA	2,388	0.1%		
	TITULARIZADORA COLOMBIANA	6,053	0.3%		
	BANCOLOMBIA	11,092	0.6%		
	GRUPO BOLIVAR	18,022	0.9%		
	CUENTAS BANCARIAS				
	BANCO DE OCCIDENTE	24,250	1.2%		
	BANCOLOMBIA	4,286	0.2%		
	DAVIENDA	260	0.0%		
	FONDOS DE INVERSION COLECTIVA				
	FICSUPERIOR	124	0.0%		
	FCO Fidubogotá	2,243	0.1%		
	FIC OCCIRENTA	592	0.0%		
	FCO Fiducuenta	126	0.0%		
	SECTOR REAL -PRIVADO				
ISAGEN	46,060	2.3%			
SURAMERICANA DE SEGUROS	5,034	0.3%			
GRUPO SURA	420	0.0%			
CODENSA	9,354	0.5%			
GEB	21,631	1.1%			
GRUPO ARGOS	8,588	0.4%			
TERPEL	50,571	2.5%			
AA	SECTOR REAL			0.6%	
	CEMENTOS ARGOS	11,807	0.6%		
BB+	DEUDA PUBLICA				
	TES - YANKEES	770,537	38.7%	39.7%	
	SECTOR FINANCIERO				
	FINDETER	1,266	0.1%		
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES	18,639	0.9%			
SIN CALIFICACIÓN	FONDOS DE INVERSION COLECTIVA				
	FIC Ashmore	21,318	1.1%	3.4%	
	ACCIONES LOCALES				
ETF ICOLCAP	45,890	2.3%			
	OPERACIONES DERIVADOS (NETO)	24,943	1.3%	1.3%	



Riesgo Crediticio (Detalle calificación)

CALIFICACION EMISORES EXTERIOR AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2023					
cifras en millones de pesos					
CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION	
AA+	OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA EXTERNA				
	USA	73,170	3.7%	4.5%	
	ETFs RENTA FIJA				
	ETF SHY 1-3 YEAR TREASURY BOND	10,437	0.5%		
ETF STIP 0-5 YEAR TIPS BOND	5,539	0.3%			
AA-	MONEY MARKET				
	JP Morgan Money Market	4,247	0.2%	0.9%	
	CUENTAS BANCARIAS				
BONY	12,710	0.6%			
A+	FONDOS DE CAPITAL PRIVADO EXTERIOR				
	FCP STRATEGIC PARTNERS IX BLAC	6,305	0.3%	0.3%	
BBB-	FONDOS DE CAPITAL PRIVADO EXTERIOR				
	FCP OAKTREE DIRECT LENDING FUN	3,029	0.2%	0.2%	
SIN CALIFICACIÓN	FONDOS DE CAPITAL PRIVADO EXTERIOR				
	FCP ALPINVEST	5,003	0.3%	25.9%	
	ETFs /ACCIONES DEL EXTERIOR				
	ETF ISHAR MSCI ASIA EX-JAPAN	46,834	2.4%		
	ETF GSG ISHARES S&P GSCI COMMO	17,986	0.9%		
	ETF JEPI JPMORGAN EQUITY PRE	22,131	1.1%		
	ETF DBC - INVESCO DB COMMODITY	34,820	1.7%		
	ETN IPATH SERI B S&P 500 VXX	34,971	1.8%		
	ETF ISHARE EUROZONE	25,798	1.3%		
	ETF ISHARES EMERGING MKTS	30,047	1.5%		
	ETF IAU ISHARES GOLD TRUST	15,045	0.8%		
	ETF MOMENTUM FACTOR MSCI USA	14,270	0.7%		
	ETF SPY S&P500 SPDR	10,863	0.5%		
	ETF VALUE FACTOR	18,252	0.9%		
	ETF MEXICO	35,815	1.8%		
	ETF BRAZIL	19,536	1.0%		
	ETF ESGU	11,382	0.6%		
	UCITS MINIMUM VOLATILITY	5,186	0.3%		
	ISHARES MSCI USA MINIMUM	5,898	0.3%		
	ETF ISHARES MSCI ACWI INDEX	46,099	2.3%		
	ETF JAPAN INDEX	42,542	2.1%		
	ETF PROSHARES SHORT VIX	7,335	0.4%		
	ETF GOLD TRUST	49,210	2.5%		
	UCITS ETF EUROSTOXX 50 MSEU	12,264	0.6%		
	ETF CURRENCYSHARE JAPAN -FX	3,420	0.2%		



Derechos Políticos Según Participación en el Fondo Renta Variable Local noviembre 2023

EMISOR	TOTAL VALOR MERCADO (ACCIONES ORDINARIAS)	\$ 1,990,166,060,323	Ejercer Derecho Político?
Ao Cemargos	2,957,645,340	0.15%	<i>NO</i>
Ao GEB	7,336,850,000	0.37%	<i>NO</i>
Ao Grupo ARGOS	8,587,716,800	0.43%	<i>NO</i>
Ao ISA	6,822,000,000	0.34%	<i>NO</i>
Ao Ecopetrol	7,567,610,400	0.38%	<i>NO</i>
Ao CORFICOL	2,388,000,000	0.12%	<i>NO</i>
TOTAL	47,172,262,540	1.79%	

En CAXDAC al corte **30 de noviembre de 2023**, no se presentaron inversiones “relevantes”, según la definición del Decreto 2555 de 2010, dado que ninguna de las acciones representa el **5% o más del valor del fondo**.



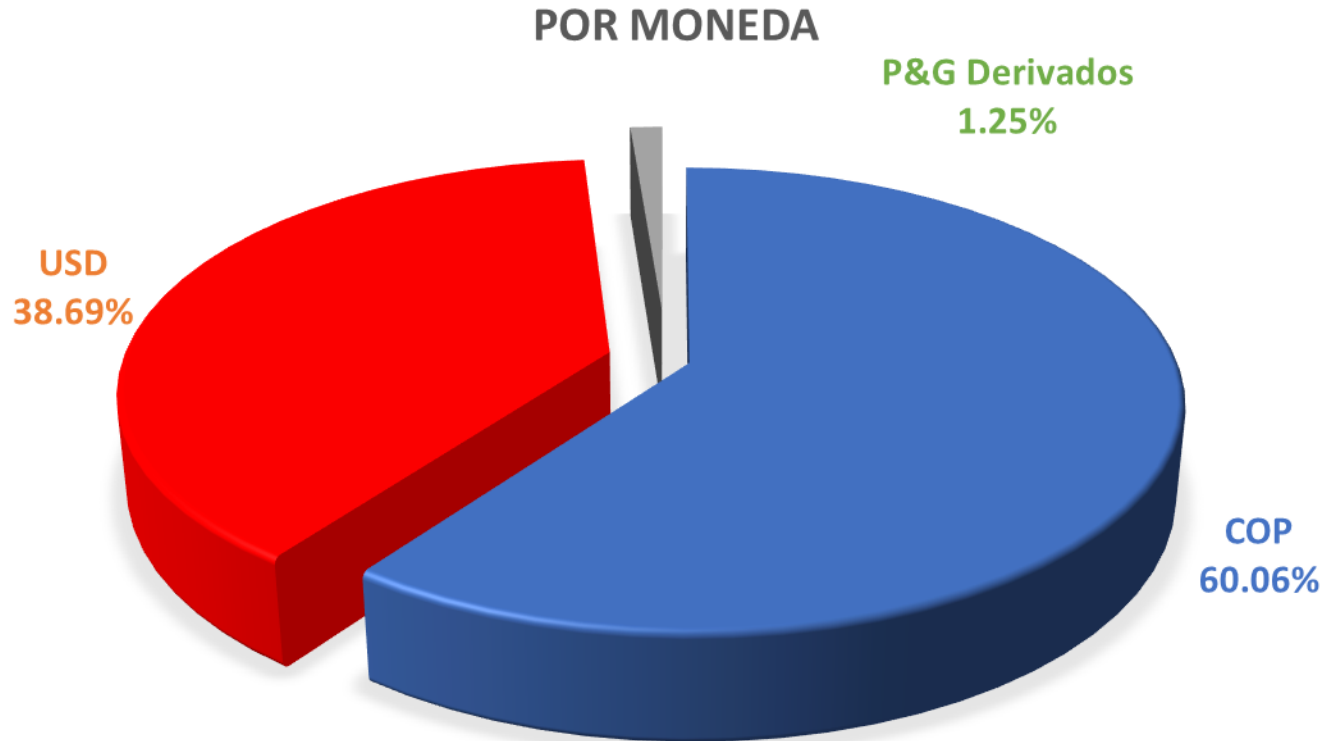
Derechos Políticos Según Participación en el Emisor Renta Variable Local noviembre 2023

EMISOR	Nominal CAXDAC	# de Acciones en Circulación	Participación % CAXDAC	Derecho Político?	FLOTANTE	Participación % CAXDAC	Derecho Político?
Ao Cemargos	533,871	1,170,479,000	0.05%	NO	496,957,000	0.11%	NO
Ao GEB	3,861,500	9,181,177,000	0.04%	NO	2,675,472,000	0.14%	NO
Ao Grupo ARGOS	825,742	657,608,112	0.13%	NO	657,608,112	0.13%	NO
Ao ISA	450,000	1,107,678,000	0.04%	NO	425,061,000	0.11%	NO
Apref BANCOLOMBIA	399,000	452,122,000	0.09%	NO	452,122,000	0.09%	NO
Ao Ecopetrol	3,003,020	41,116,695,000	0.01%	NO	3,933,232,617	0.08%	NO
Ao CORFICOL	200,000	346,404,000	0.06%	NO	346,404,000	0.06%	NO
Apref GRUPOSURA	34,000	112,508,000	0.03%	NO	109,220,000	0.03%	NO

CAXDAC al corte **30 de noviembre de 2023**, no presentó inversiones “relevantes”, según la definición del Decreto 2555 de 2010, dado que ninguna de las acciones representa el **5% o más de la sociedad emisora**.



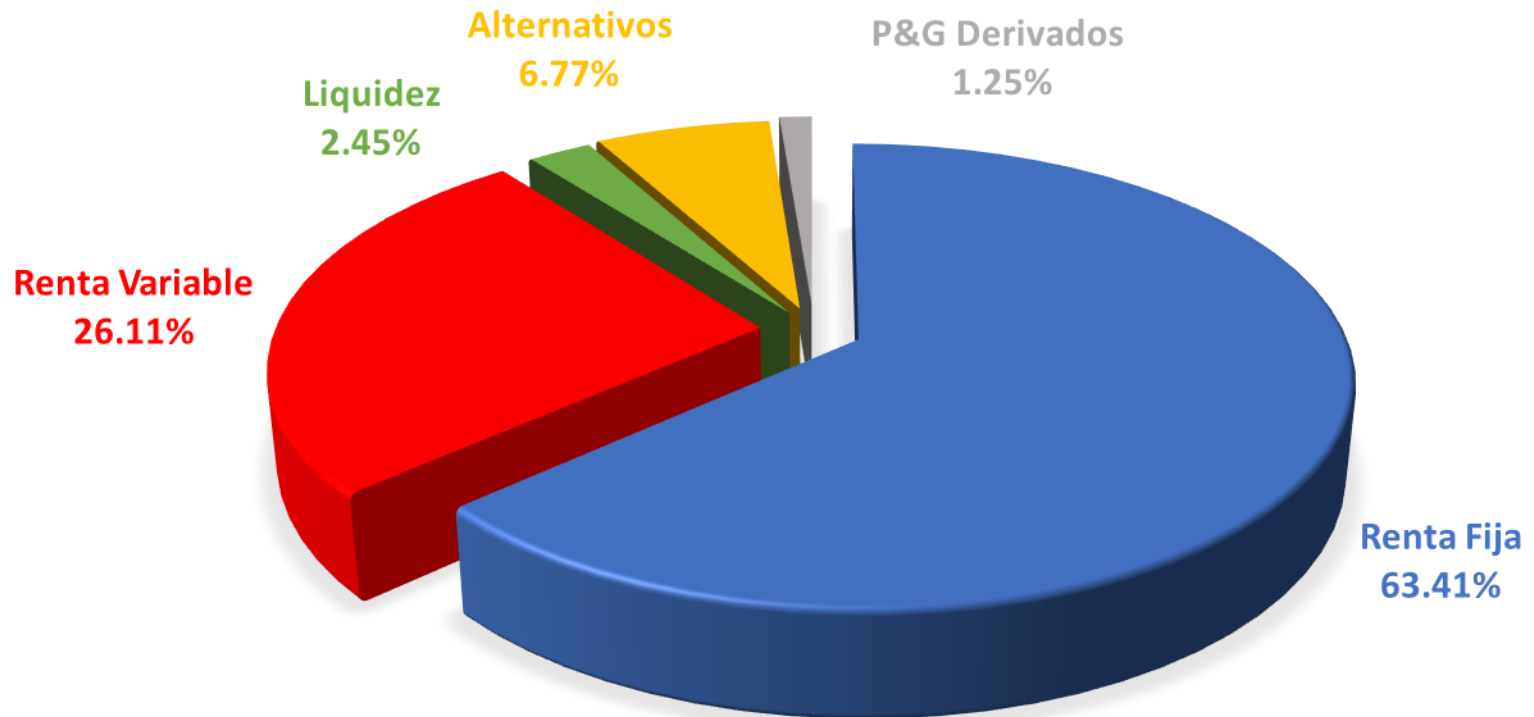
Diversificación Portafolio por Moneda



Portafolio	Valor de Mercado	Participacion %
COP	\$ 1,195,224,294,717	60.06%
USD	\$ 769,998,687,370	38.69%
P&G Derivados	\$ 24,943,078,236	1.25%
Total	\$ 1,990,166,060,323	100.0%



Diversificación Portafolio por Tipo de Inversión



	Valor de Mercado	Participación
Renta Fija	\$ 1,261,987,542,577	63.41%
Renta Variable	\$ 519,579,007,675	26.11%
Liquidez	\$ 48,838,786,499	2.45%
Alternativos	\$ 134,817,645,336	6.77%
P&G Derivados	\$ 24,943,078,236	1.25%
Total	\$ 1,990,166,060,323	100.00%



Renta Fija Local noviembre 2023

Tes Pesos	Participacion	Valor de mercado	Tir Promedio	Duración Promedio
TFIT08031127	1%	\$ 1,742,520,000	10.01	3.59
TFIT15260826	1%	\$ 2,530,401,228	9.87	2.53
TFIT16090736	14%	\$ 33,475,280,000	10.92	8.02
TFIT16180930	11%	\$ 27,015,000,000	10.16	5.37
TFIT16181034	14%	\$ 34,383,832,000	10.77	7.39
TFIT16240724	1%	\$ 1,553,100,000	9.81	0.65
TFIT16300632	12%	\$ 28,611,540,000	10.66	6.28
TFIT21280542	26%	\$ 63,957,510,000	11.13	8.41
TFIT31261050	21%	\$ 50,627,100,000	11.04	9.90
Total Tes Pesos	100%	\$ 243,896,283,228	10.84	7.79

Tes Uvr	Participacion	Valor de mercado	Tir Promedio	Duración Promedio
TUVT10180429	8%	\$ 32,545,092,515	15.09	5.04
TUVT11070525	1%	\$ 6,136,813,309	12.43	1.40
TUVT11170327	3%	\$ 11,388,443,882	11.51	3.10
TUVT18250237	28%	\$ 118,156,643,826	13.76	10.19
TUVT20040435	25%	\$ 106,901,457,379	12.05	8.77
TUVT20250333	11%	\$ 47,429,079,053	13.70	8.00
TUVT32160649	24%	\$ 99,205,802,415	14.12	15.90
Total Tes Uvr	100%	\$ 421,763,332,379	8.57	10.21

Deuda Privada	Participacion	Valor de mercado	Tir Promedio	Duración Promedio
D Privada Inflacion	96%	\$ 368,597,757,931	15.49	3.88
D Privada Tasa Fija Global	3%	\$ 12,486,199,550	14.26	0.75
D Privada Tasa Fija	1%	\$ 2,219,266,079	11.39	0.25
Total Deuda Privada	100%	\$ 383,303,223,560	15.42	3.76



Renta Variable Local noviembre 2023

Acciones Colombia	Valor de Mercado	Participación	Rentabilidad Anual Pesos
ETF ICOLCAP	\$ 45,889,775,514	40.1%	-8.3%
Ao Grupo ARGOS	\$ 8,587,716,800	7.5%	-5.6%
Ao ISA	\$ 6,822,000,000	6.0%	-22.3%
Ao CORFICOL	\$ 2,388,000,000	2.1%	-24.5%
Ao GEB	\$ 7,336,850,000	6.4%	5.6%
Apref BANCOLOMBIA	\$ 11,092,200,000	9.7%	-13.1%
Ao Cemargos	\$ 2,957,645,340	2.6%	58.2%
Ao Ecopetrol	\$ 7,567,610,400	6.6%	10.0%
Apref GRUPOSURA	\$ 420,240,000	0.4%	-13.5%
FIC Ashmore*	\$ 21,318,094,291	19%	1%
Totales	\$ 114,380,132,345	100.0%	-4.2%

* A corte 30 de noviembre la inversión en renta variable local dentro FIC Ashmore representa un 87.7%.



Renta Variable Internacional noviembre 2023

Etf Internacionales RV	Valor de Mercado	Participación %	Rentabilidad Anual Dólares	Rentabilidad Anual Pesos
ETF EEM EMERGING MKTS	\$ 30,047,026,863	9%	0.1%	-15.9%
ETF JEPI JPMORGAN EQUITY PRE	\$ 22,131,398,620	6%	-3.6%	-19.1%
ETF JAPAN INDEX -EWJ	\$ 42,541,967,530	12%	12.2%	-5.7%
ETF AAXJ MSCI ASIA EX-JAPAN	\$ 46,833,817,715	14%	-1.9%	-17.6%
ETF ISHARES MSCI ACWI INDEX	\$ 46,098,539,111	13%	9.3%	-8.2%
ETF ISHARES MSCI MEXICO -EWW	\$ 35,814,759,792	10%	17.3%	-1.4%
ETF ISHARE EUROZONE	\$ 25,797,601,732	7%	12.6%	-5.4%
ETF ISHARES MSCI BRAZIL -EWZ	\$ 19,536,066,372	6%	8.0%	-9.2%
ETF MOMENTUM FACTOR MSCI USA	\$ 14,269,857,394	4%	-1.7%	-17.5%
ETF ISHARES TRUST ISHAR -ESGU	\$ 11,382,116,418	3%	11.0%	-6.8%
UCITS ETF EUROSTOXX 50 MSEU	\$ 12,263,893,474	4%	16.4%	-2.2%
ISHARES MSCI USA MINIMUM	\$ 5,897,539,385	2%	1.4%	-14.8%
UCITS SPMD MINIMUM VOLATILITY	\$ 5,186,208,074	1%	3.8%	-12.8%
ETF SPY S&P500 SPDR	\$ 10,863,266,793	3%	12.0%	-6.0%
ETF VALUE FACTOR	\$ 18,251,893,080	5%	-3.3%	-18.8%
Totales	\$ 346,915,952,353	100%	6.58%	-10.47%

Etf Internacionales RF	Valor de Mercado	Participación %	Rentabilidad Anual Dólares	Rentabilidad Anual Pesos
ETF SHY 1-3 YEAR TREASURY BOND	\$ 10,437,233,931	65%	0.28%	-15.76%
ETF STIP 0-5 YEAR TIPS BOND	\$ 5,539,281,555	35%	0.1%	-15.9%
Totales	\$ 15,976,515,486	100%	0.23%	-15.80%



Alternativos noviembre 2023

Alternativos Internacionales	Valor de Mercado	Participación %	Rentabilidad Anual	
			Dólares	Pesos
ETF SPDR GOLD TRUST-GLD	\$ 49,209,848,474	37%	14.53%	-3.80%
ETF DBC - INVESCO DB COMMODITY	\$ 34,819,635,672	26%	-6.20%	-21.20%
ETF GSG ISHARES S&P GSCI COMMO	\$ 17,985,857,164	14%	-4.21%	-19.54%
ETF IAU ISHARES GOLD TRUST	\$ 15,044,618,155	11%	14.70%	-3.65%
ETF CURRENCYSHARE JAPAN -FX	\$ 3,419,707,632	3%	-7.30%	-22.13%
*FCP ALPINVEST	\$ 5,003,264,091	4%	12.55%	11.48%
**FCP STRATEGIC PARTNERS IX BLAC	\$ 6,305,245,521	5%	6.11%	-0.49%
***FCP OAKTREE DIRECT LENDING FUN	\$ 3,029,468,627	2%	8.24%	-5.47%
Total Alternativos Internacionales	\$ 131,788,176,709	100%	5.47%	-10.26%

*La rentabilidad del FCP Alpinvest se calculó desde el primer desembolso de llamado a capital (12 de abril 2022)

** La rentabilidad del FCP Strategic Partners se calculó desde el primer desembolso de llamado a capital (23 de septiembre 2022)

*** La rentabilidad del FCP Oaktree se calculó desde el primer desembolso de llamado a capital (11 de diciembre 2022)



Volumen Negociación Acciones Colombia noviembre 2023

	Nominal Caxdac	Prom Negoc Diaria	20% Prom Negoc Diaria	Dias Prom neg
Ao GEB	3,861,500	603,995	120,799	32.0
Ao Grupo ARGOS	825,742	240,187	48,037	17.2
Ao CORFICOLCF Mixtas	200,000	96,159	19,232	10.4
ETF ICOLCAP*	4,019,073	214,892	42,978	9.4
Ao ISA	450,000	259,267	51,853	8.7
Apref BANCOLOMBIA	399,000	410,989	82,198	4.9
Ao CEMARGOS	533,871	602,794	120,559	4.4
Ao Ecopetrol	3,003,020	5,497,314	1,099,463	2.7
Apref GRUPOSURA	34,000	96,159	19,232	1.8
TOTAL	13,326,206			

Fuente: Bloomberg

- ✓ Al corte **noviembre 2023**, CAXDAC tardaría máximo **32 días** para liquidar el total de su portafolio en renta variable local, siendo la acción ordinaria de **GEB** la posición menos liquida del portafolio a, seguida por la acción ordinaria del **Grupo Argos** tardando **17 días** en promedio en ser liquidada.

*El cálculo para el ETF ICOLCAP se realiza bajo la metodología interna de descomposición del ETF.



Volumen Negociación ETF Internacionales noviembre 2023

Name	ETF	Vr Nóминаl	Promedio Negociación	Maximo Días Liquidación	NAME	Acción menos Liquida	% Participacion en el ETF	VR Mercado COP
EEM US Equity	ISHARES MSCI EMERGING MARKET	187,760	0.03	72.00	REIN LX Equity	REINET INVESTMENTS SCA	0.04%	\$ 13,319,898
ACWI US Equity	ISHARES MSCI ACWI ETF	116,260	0.00	10.00	REIN LX Equity	REINET INVESTMENTS SCA	0.00%	\$ 1,849,986
EWJ US Equity	ISHARES MSCI MEXICO ETF	140,000	0.10	0.43	AGUA* MM Equity	GRUPO ROTOPLAS SAB DE CV	0.29%	\$ 104,391,485
AAXJ US Equity	ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASI	177,000	0.00	0.03	JGS PM Equity	JG SUMMIT HOLDINGS INC	0.04%	\$ 16,871,711
EWZ US Equity	ISHARES MSCI BRAZIL ETF	142,000	0.01	0.02	PETR3 BZ Equity	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	7.03%	\$ 1,346,897,787
EWJ US Equity	ISHARES MSCI JAPAN ETF	167,970	0.00	0.01	8953 JP Equity	JAPAN METROPOLITAN FUND INVE	0.13%	\$ 58,964,412
EZU US Equity	ISHARES MSCI EUROZONE ETF	139,700	0.00	0.01	HEIO NA Equity	HEINEKEN HOLDING NV	0.19%	\$ 51,233,047
MSEU LN Equity	AMNI STOXX 50 DR-HDG-USD	14,000	0.00	0.00	AI FP Equity	AIR LIQUIDE SA	2.92%	\$ 371,084,047
VLUE US Equity	ISHARES MSCI USA VALUE FACTO	47,670	0.00	0.00	UHAL/B US Equity	U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	0.13%	\$ 24,561,605
JEPI US Equity	JPMORGAN EQUITY PREMIUM INCO	100,000	0.00	0.00	YUM US Equity	YUM! BRANDS INC	1.53%	\$ 340,546,684
USMV US Equity	ISHARES MSCI USA MIN VOL FAC	19,095	0.00	0.00	WCN CN Equity	WASTE CONNECTIONS INC	1.42%	\$ 85,314,029
SPMD LN Equity	ISF EDGE S&P500 MINVOL USD-D	175,793	0.00	0.00	AJG US Equity	ARTHUR J GALLAGHER & CO	2.33%	\$ 123,688,831
MTUM US Equity	ISHARES MSCI USA MOMENTUM FA	23,500	0.00	0.00	GE US Equity	GENERAL ELECTRIC CO	2.03%	\$ 296,590,555
ESGU US Equity	ISHARES ESG AWARE MSCI USA	28,000	0.00	0.00	HII US Equity	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	0.26%	\$ 29,648,105
SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	5,884	0.00	0.00	NVR US Equity	NVR INC	0.05%	\$ 26,495,342

Fuente: Bloomberg

- ✓ Descomponiendo cada uno de los ETF Internacionales en acciones individuales, CAXDAC tardaría un máximo de **72 días** para liquidar el total de su portafolio en renta variable internacional.
- ✓ El ETF que tardaría más tiempo en ser liquidado es el **ETF ISHARES MSCI EMERGING MARKETS**, seguido por el **ETF ISHARES MSCI ACWI** que tardaría 10 días en ser liquidado, para todos los demás activos se tardarían menos de 1 día en liquidar la posición bajo la metodología de descomposición establecida por el **COMITÉ CONJUNTO RIESGOS E INVERSIONES**.



Riesgo de Mercado noviembre 2023



VaR Regulatorio noviembre 2023

Vejez		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	48,753,906,607	72,313,729,684	3.75%	Normal
	Exposición	36,576,151,692	54,251,200,168	2.81%	
	Sobre Exposición (Var)		-18,062,529,516		

Invalidez		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	332,951,947	493,847,546	3.75%	Normal
	Exposición	120,552,259	178,807,897	1.36%	
	Sobre Exposición (Var)		-315,039,649		

Sobrevivientes		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	598,881,356	888,284,601	3.75%	Normal
	Exposición	193,840,998	287,512,663	1.21%	
	Sobre Exposición (Var)		-600,771,938		

Extralegal		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	1,215,860,558	1,803,412,645	3.75%	Normal
	Exposición	94,794,282	140,602,642	0.29%	
	Sobre Exposición (Var)		-1,662,810,004		

Administradora		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	79,574,735	118,028,406	3.75%	Normal
	Exposición	0	0	0.00%	
	Sobre Exposición (Var)		-118,028,406		



Var Interno noviembre 2023

Vejez		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 días	% Portafolio	Estado
	Límite	48,753,906,607	72,313,729,684	3.75%	Cerca al Límite
	Exposición	41,985,298,676	62,274,261,704	3.23%	
Sobre Exposición (Var)					-10,039,467,980

Invalidez		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 días	% Portafolio	Estado
	Límite	332,951,947	493,847,546	3.75%	Normal
	Exposición	95,761,099	142,036,663	1.08%	
Sobre Exposición (Var)					-351,810,883

Sobrevivientes		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 días	% Portafolio	Estado
	Límite	598,881,356	888,284,601	3.75%	Normal
	Exposición	453,144,895	672,122,497	2.84%	
Sobre Exposición (Var)					-216,162,104

Extralegal		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 días	% Portafolio	Estado
	Límite	1,215,860,558	1,803,412,645	3.75%	Normal
	Exposición	274,531,412	407,195,889	0.85%	
Sobre Exposición (Var)					-1,396,216,757

Administradora		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 días	% Portafolio	Estado
	Límite	79,574,735	118,028,406	3.75%	Normal
	Exposición	0	0	0.00%	
Sobre Exposición (Var)					-118,028,406



Eventos de Riesgo Operativo noviembre 2023



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

CANTIDAD EROs REPORTADOS				
Noviembre 2023				
Tipo de evento	Área	Tipo de Impacto		
		Tipo A	Tipo B	Sin Definir *
Ejecución Y Administración De Procesos		0	4	0
	Gerencia De Riesgos	-	1	-
	Archivo	-	1	-
	Tesorería	-	1	-
	Vicepresidencia Juridica	-	1	-
CLI - Clientes		0	1	1
	Tesorería	-	1	1
Total Eventos (6):		0	5	1
Costo del Evento:		\$0.00		

Durante junio se presentaron **6** eventos de riesgo operativo:

0 Eventos **TIPO A** (Generan pérdidas y afectan el P/G)

5 Eventos **TIPO B** (No Generan pérdidas y No afectan el P/G)

1 Eventos **Sin Definir** aun su impacto.



Informe General Fondo Extralegal noviembre 2023



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

COMPOSICION DEL FONDO

CONCEPTO	VALOR	PARTICIPACIÓN
Cartera	4.529	8,5%
Portafolio	48.091	90,4%
Provision	101	0,2%
Otros Activos	494	0,9%
TOTAL	53.215	100,0%

CRECIMIENTO DEL FONDO

MES	VALOR DEL FONDO	% VARIACION MENSUAL
dic-22	42.330	0,00%
ene-23	43.043	1,68%
feb-23	43.351	0,72%
mar-23	42.312	-2,40%
abr-23	42.330	0,04%
may-23	43.043	1,68%
jun-23	46.994	9,18%
jul-23	48.815	13,41%
ago-23	49.522	15,05%
sep-23	50.809	8,12%
oct-23	53.053	8,68%
nov-23	53.215	7,46%
%VARIACION ANUAL	\$ 10.885	25,7%

Cifras en millones de pesos



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

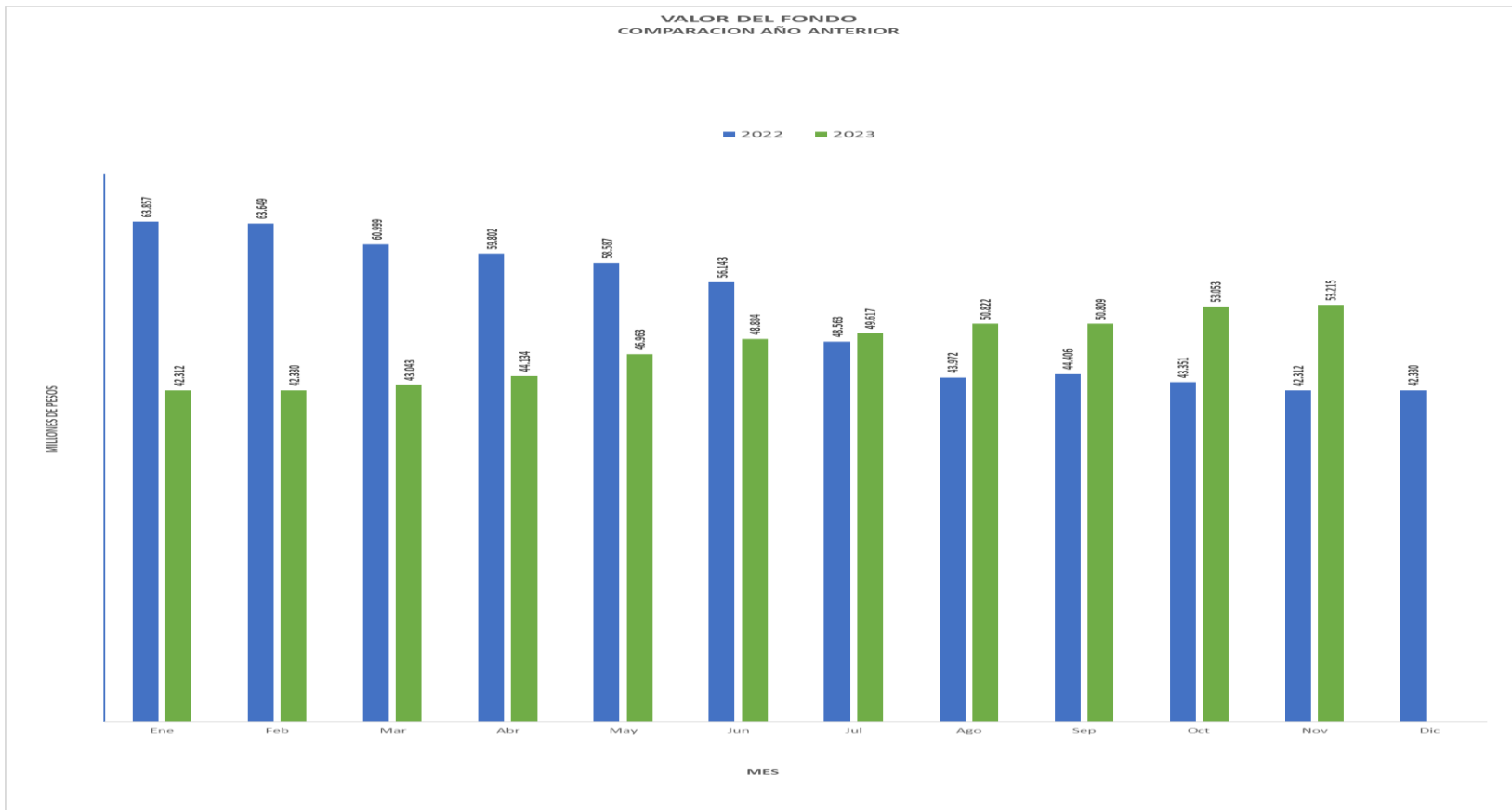
EVOLUCION FONDO EXTRALEGAL

Millones de Pesos

MES	CARTERA	PORTAFOLIO	PROVISION	OTROS	TOTAL FONDO
dic-22	7.092	36.389	-1.642	491	42.330
ene-23	7.861	36.623	-1.597	464	43.351
feb-23	7.509	35.960	-1.620	463	42.312
mar-23	7.092	36.389	-1.642	491	42.330
abr-23	6.815	37.390	-1.666	504	43.043
may-23	6.526	38.810	-1.690	488	44.134
jun-23	5.914	42.309	-1.740	480	46.963
jul-23	5.433	44.730	-1.767	488	48.884
ago-23	5.173	45.723	-1.767	488	49.617
sep-23	5.078	47.138	-1.882	488	50.822
oct-23	4.894	47.939	-268	487	53.053
nov-23	4.529	48.091	101	494	53.215
%VARIACION ANUAL	-36,1%	32,2%	-106,1%	0,6%	25,7%



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

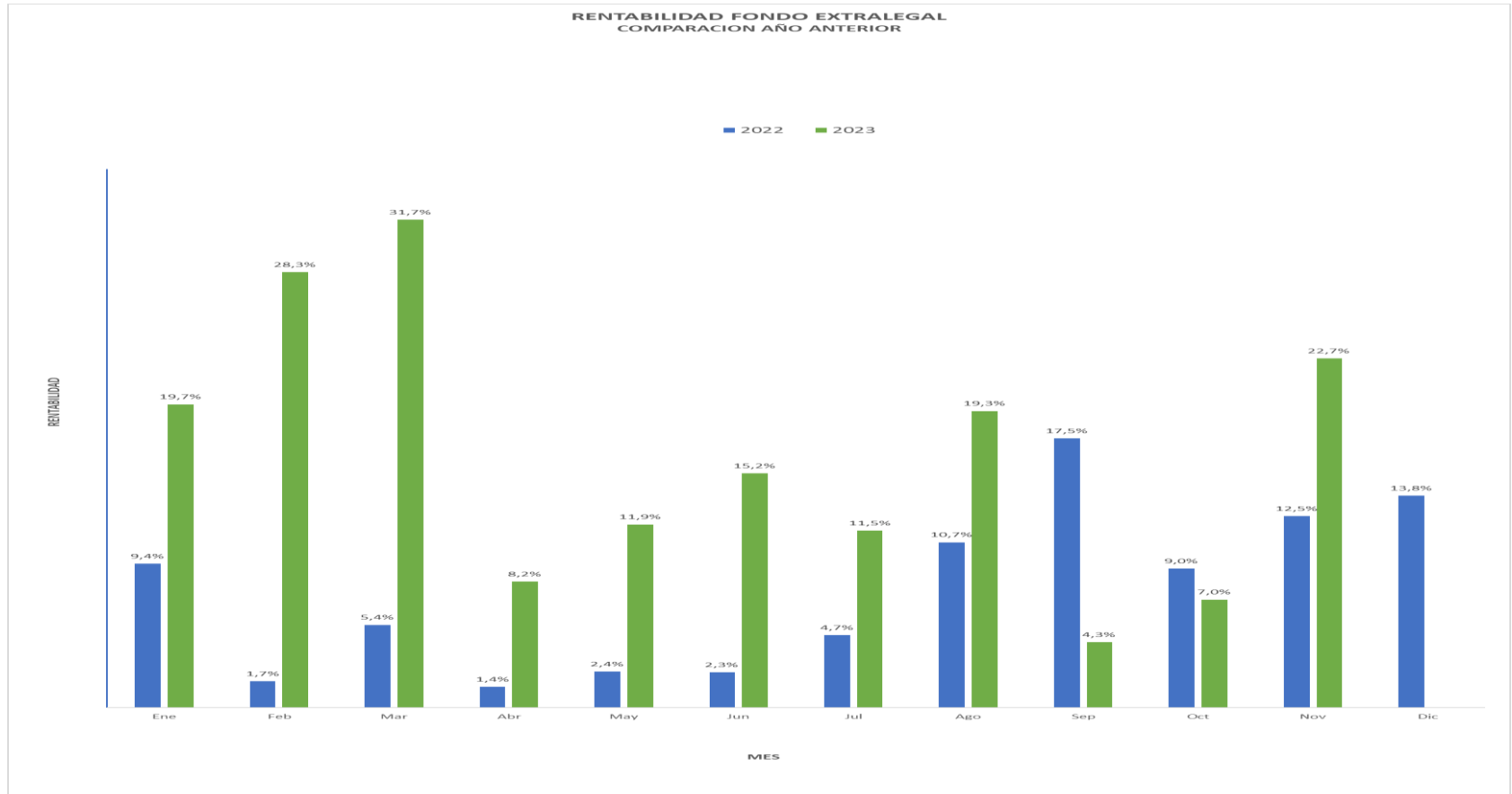


Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2022	63.857	63.649	60.999	59.802	58.587	56.143	48.563	43.972	44.406	43.351	42.312	42.330
2023	42.312	42.330	43.043	44.134	46.963	48.884	49.617	50.822	50.809	53.053	53.215	
Variación	-33,7%	-33,5%	-29,4%	-26,2%	-19,8%	-12,9%	2,2%	15,6%	14,4%	22,4%	25,8%	

Cifras en millones de pesos



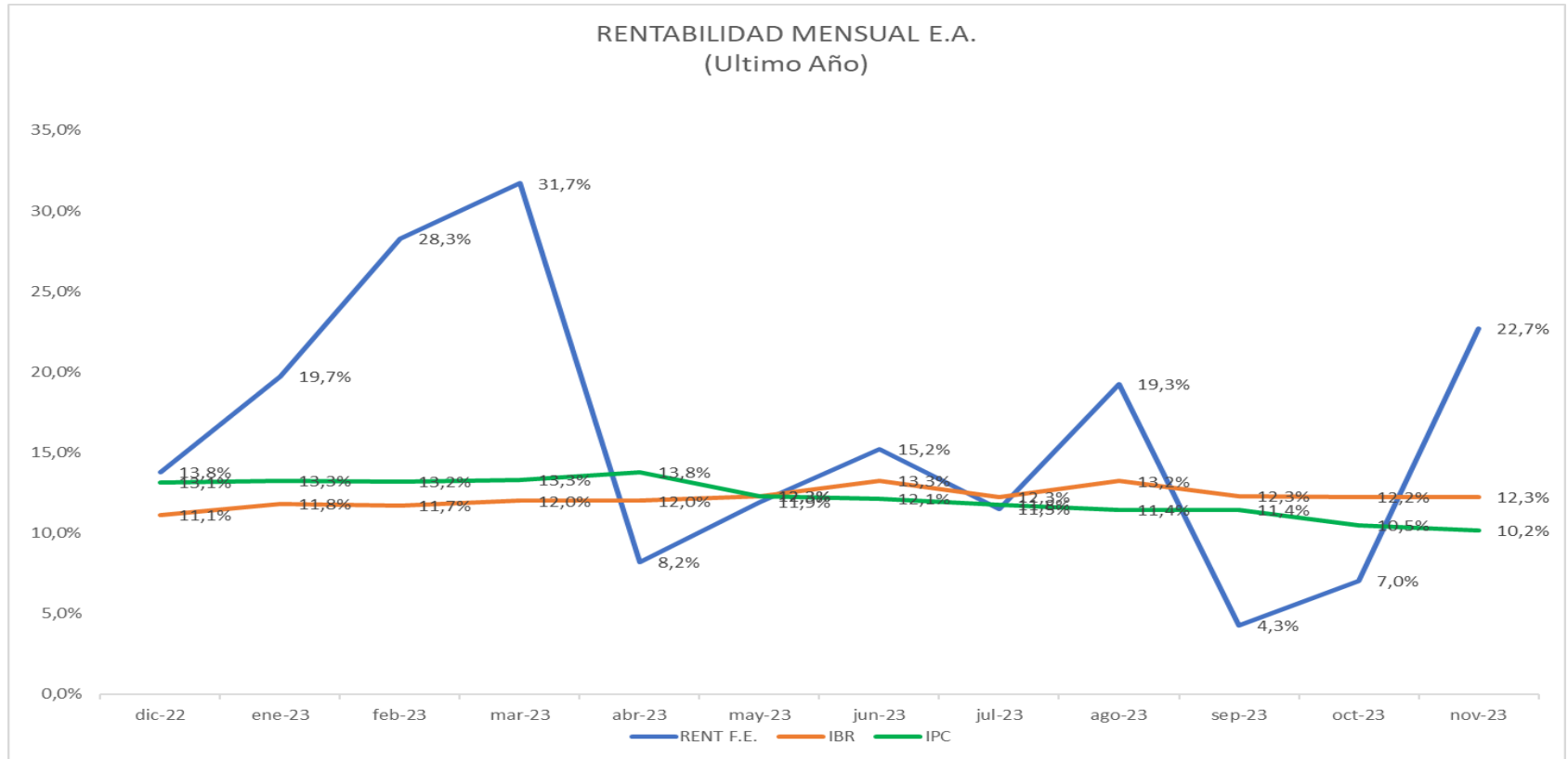
Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC



Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2022	9,4%	1,7%	5,4%	1,4%	2,4%	2,3%	4,7%	10,7%	17,5%	9,0%	12,5%	13,8%
2023	19,7%	28,3%	31,7%	8,2%	11,9%	15,2%	11,5%	19,3%	4,3%	7,0%	22,7%	



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

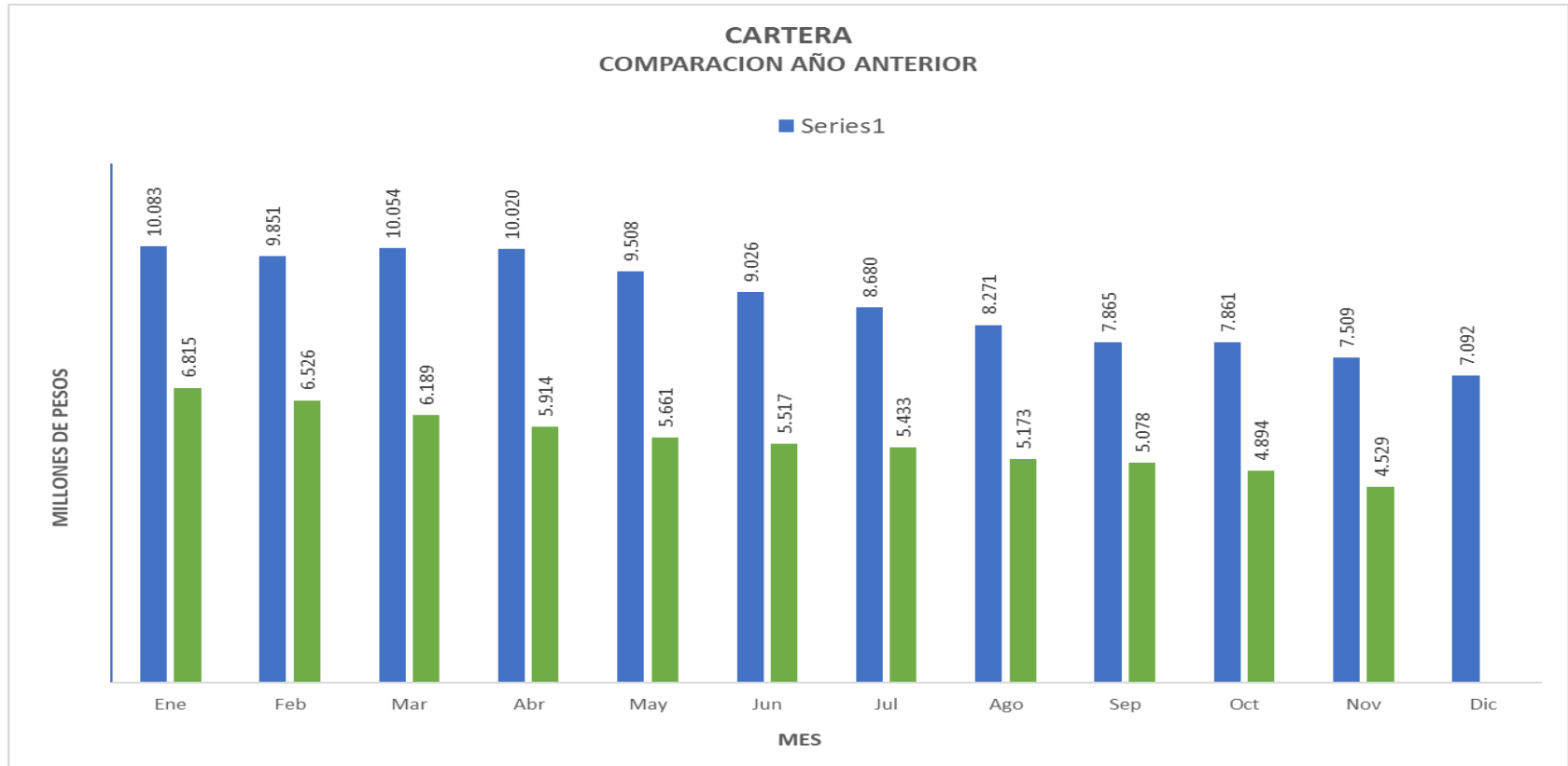


Mes	Ultimo Mes	Utimos 6 Meses	Año corrido	Ultimo Año
nov-23	22,72%	13,08%	15,97%	15,78%

TASA EFECTIVA ANUAL EN EL PERIODO



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

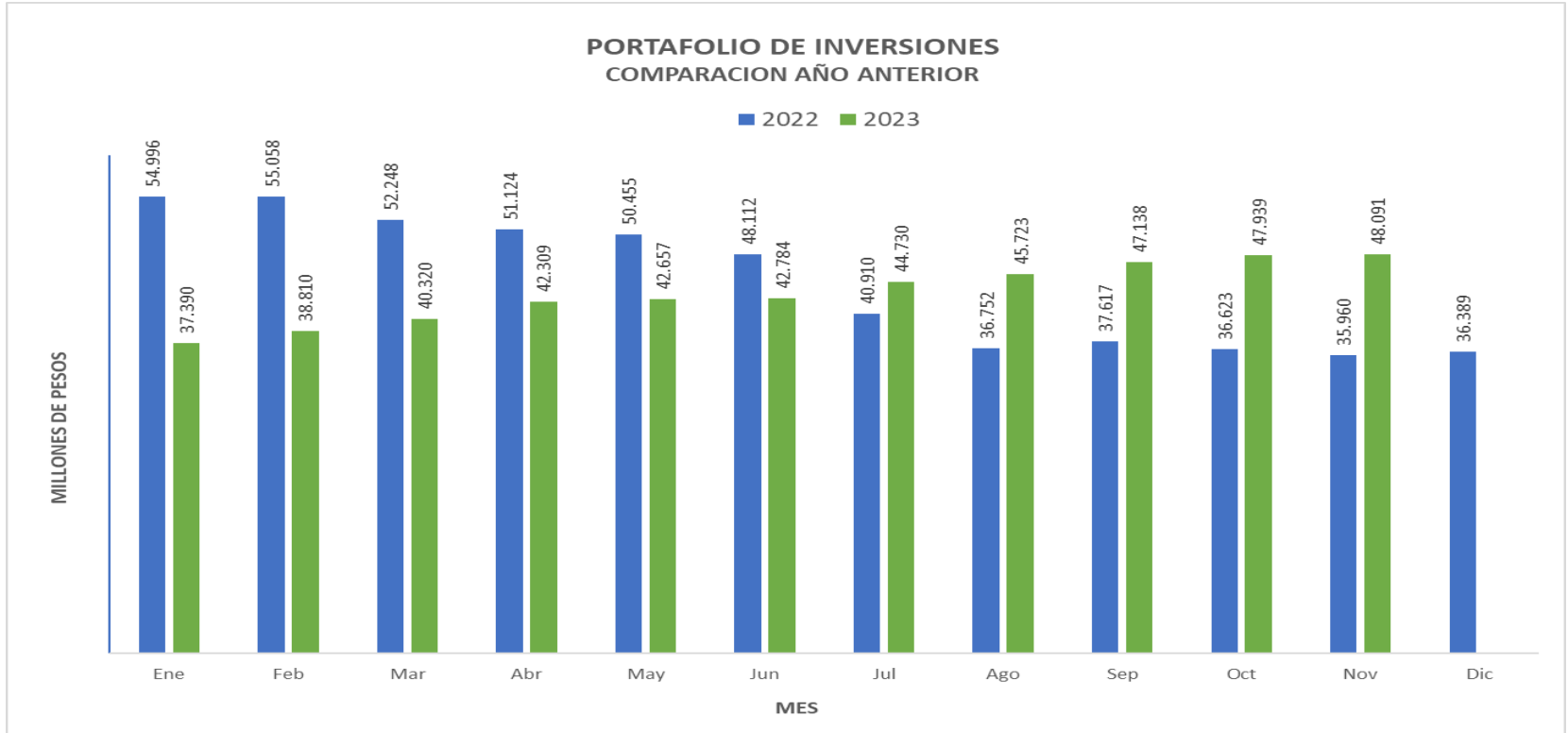


Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2022	10.083	9.851	10.054	10.020	9.508	9.026	8.680	8.271	7.865	7.861	7.509	7.092
2023	6.815	6.526	6.189	5.914	5.661	5.517	5.433	5.173	5.078	4.894	4.529	
Variación	-32,4%	-33,8%	-38,4%	-41,0%	-40,5%	-38,9%	-37,4%	-37,5%	-35,4%	-37,7%	-39,7%	

Cifras en millones de pesos



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC



Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2022	54.996	55.058	52.248	51.124	50.455	48.112	40.910	36.752	37.617	36.623	35.960	36.389
2023	37.390	38.810	40.320	42.309	42.657	42.784	44.730	45.723	47.138	47.939	48.091	
Variación	-32,0%	-29,5%	-22,8%	-17,2%	-15,5%	-11,1%	9,3%	24,4%	25,3%	30,9%	33,7%	

Cifras en millones de pesos



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

EMISORES PORTAFOLIO DE INVERSIONES			
CALIFICACION	EMISOR	VALOR. MERCADO	PART.
NACION	DEUDA PUBLICA INTERNA	8.841	18,4%
	Tes UVR	0	0,0%
	TES TASA FIJA	8.841	18,4%
AAA	SECTOR FINANCIERO	26.775	55,7%
	Banco Davivienda	6.567	13,7%
	Banco Popular	2.574	5,4%
	Bancoldex	2.008	4,2%
	Corficolombiana	5.339	11,1%
	Banco BBVA	5.191	10,8%
	Itau	2.548	5,3%
	Colpatria	2.548	5,3%
	SECTOR REAL	2.358	4,9%
	CODENSA	2.358	4,9%
	TITULARIZACION HIPOTECARIA	0	0,0%
	TIPS	0	0,0%
	LIQUIDEZ SECTOR FINANCIERO	10.117	21,0%
	Bancolombia	110	0,2%
	Banco de Occidente	10.007	20,8%
FORWARD	0	0,0%	
	TOTAL	48.091	100,0%

Cifras en millones de pesos