



# **Informe Normativo de Riesgos Octubre 2023**



# Límites Globales octubre 2023

**CAXDAC FONDOS VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES**  
**PORTAFOLIO POR LÍMITES GLOBALES DE INVERSIÓN**  
**31/oct/23**

DETALLE INVERSIÓN	VR. DE MERCADO	% EJEC.	%MIN.	% AUT.	(EXCESO) 0 DISP.	% Mes Anterior Septiembre 2023
1. FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (abiertos y cerrados)	28,373,983,092	1.5%		10.0%	160,241,289,076	1.5%
2. DEPOSITOS A LA VISTA BANCOS	57,322,929,139	3.0%		5.0%	36,984,706,945	2.5%
3. ACCIONES	442,052,217,208	23.4%	20.0%	45.0%	406,716,507,547	24.3%
Locales	87,261,933,874	4.6%		35.0%	572,891,518,714	4.9%
Exterior	354,790,283,334	18.8%		40.4%	406,716,507,547	19.4%
4. INVERSIONES RF EN EL EXTERIOR	20,243,820,859	1.1%				1.4%
5. TITULOS CARTERA HIPOTECARIA (TIPS)	6,294,866,915	0.3%		15.0%	276,628,041,337	0.4%
6. TES	641,887,263,205	34.0%				33.6%
7. BONOS DEUDA EXTERNA	132,422,990,512	7.0%				7.3%
8. OTROS TITULOS DE DEUDA INTERNA	30,068,594,530	1.6%		8.9%	138,697,512,592	1.6%
<b>SUBTOTAL 6, 7 y 8</b>	<b>804,378,848,247</b>	<b>42.65%</b>		<b>50.0%</b>	<b>138,697,512,592</b>	<b>42.45%</b>
9. OTROS TIT. RENTA FIJA ENT. NO VIG. POR S.F. (Emisores Nacionales)	113,298,480,000	6.0%		60.0%	1,018,393,153,007	6.2%
10. TIT. DE DEUDA EMIT. GARAN. POR GOB. O BCOS CENTRALES EXT.	86,764,410,381	4.6%				4.6%
11. OTROS TITULOS DE R.F. VIGILADAS S.F.	167,035,175,774	8.9%		30.0%	398,810,640,730	9.0%
12. PRODUCTOS ESTRUCTURADOS CON CAPITAL PROTEGIDO	0	0.0%		5.0%	94,307,636,084	0.0%
13. TITULARIZACIONES CREDITICIAS DIFERENTES DE CARTERA HIPOTECARIA	0	0.0%		10.0%	188,615,272,168	0.0%
14. OPERACIONES CON DERIVADOS (Neto)	21,724,145,646	1.2%				0.5%
Activo	310,243,086,651	16.4%				10.7%
Pasivo	288,402,771,115	15.3%				10.2%
15. ACTIVOS ALTERNATIVOS	138,663,844,423	7.4%		20.0%	238,566,699,913	7.2%
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>	<b>1,886,152,721,684</b>	<b>100%</b>				<b>100.0%</b>

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



# Coberturas Cambiarias octubre 2023

## COBERTURAS REQUERIDAS CAXDAC 31 de octubre de 2023

VEJEZ - SOBREVIVIENTES - INVALIDEZ	PESOS	PARTICIPACION
TOTAL FONDO	1,886,152,721,678.74	100.00%
MONEDA LEGAL	1,141,292,452,973.74	60.51%
MONEDA EXTRANJERA	744,860,268,705.00	39.49%
MAXIMO SIN COBERTURA (35% DEL VALOR DEL FONDO)	660,153,452,587.56	
Exposición Cambiaria Neta	292,096,190,219.10	15.49%
% Cobertura / Total del Fondo		<b>24.00%</b>
% cobertura/ Total Portafolio en Moneda Extranjera		<b>60.8%</b>

	EXPOSICION	COBERTURAS	EXPOSICION NETA
<b>EXPOSICION TOTAL</b>	<b>USD 181,042,237.84</b>	<b>USD 110,046,710</b>	<b>USD 70,995,527.84</b>

- Las inversiones en moneda extranjera de los fondos legales representan el 39.49% del valor del Fondo.
- El nivel de cobertura es de USD\$ \$110 millones, dando como resultado una exposición neta al riesgo cambiario del **15.5%** del total del portafolio legal, con una tasa promedio de cobertura cambiaria para los fondos legales de **\$4,310.37**. A 30 de septiembre la exposición neta se ubicaba en **32.6 %** con una tasa promedio de cobertura en **\$4,269.78**.
- A corte 31 de octubre 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 31 DE OCTUBRE DE 2023					
cifras en millones de pesos					
CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION	
AAA	<b>OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA INTERNA</b>				
	EPM	11,578	0.6%	22.0%	
	ECOPETROL	40,823	2.2%		
	GRUPO ISA	11,170	0.6%		
	<b>SECTOR FINANCIERO</b>				
	DAVIENDA	88,155	4.7%		
	BANCO COLPATRIA	2,060	0.1%		
	BANCO DE OCCIDENTE	24,589	1.3%		
	BANCO POPULAR	9,661	0.5%		
	CORFICOLOMBIANA	2,524	0.1%		
	TITULARIZADORA COLOMBIANA	6,295	0.3%		
	BANCOLOMBIA	10,534	0.6%		
	GRUPO BOLIVAR	17,609	0.9%		
	<b>CUENTAS BANCARIAS</b>				
	BANCO DE OCCIDENTE	39,124	2.1%		
	BANCOLOMBIA	4,286	0.2%		
	DAVIENDA	381	0.0%		
	<b>FONDOS DE INVERSION COLECTIVA</b>				
	FICSUPERIOR	2,654	0.1%		
	FCO Fidubogotá	2,209	0.1%		
	FIC OCCIRENTA	583	0.0%		
	FCO Fiducuenta	2,743	0.1%		
	<b>SECTOR REAL -PRIVADO</b>				
	ISAGEN	45,554	2.4%		
	SURAMERICANA DE SEGUROS	4,928	0.3%		
	GRUPO SURA	408	0.0%		
	CODENSA	9,388	0.5%		
GEB	20,275	1.1%			
GRUPO ARGOS	7,366	0.4%			
PEI	1,557	0.1%			
TERPEL	49,388	2.6%			
AA	<b>SECTOR REAL</b>			0.6%	
	CEMENTOS ARGOS	11,498	0.6%		
BB+	<b>DEUDA PUBLICA</b>				
	TES - YANKEES	740,764	39.3%	40.3%	
	<b>SECTOR FINANCIERO</b>				
FINDETER	1,252	0.1%			
	GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES	18,781	1.0%		
SIN CALIFICACIÓN	<b>FONDOS DE INVERSION COLECTIVA</b>				
	FIC Ashmore	20,185	1.1%	3.4%	
	<b>ACCIONES LOCALES</b>				
ETF ICOLCAP	43,671	2.3%			
	<b>OPERACIONES DERIVADOS (NETO)</b>	<b>21,724</b>	<b>1.2%</b>	<b>1.2%</b>	



# Riesgo Crediticio (Detalle calificación)

CALIFICACION EMISORES EXTERIOR AL 31 DE OCTUBRE DE 2023					
cifras en millones de pesos					
CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION	
AA+	<b>OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA EXTERNA</b>				
	USA	86,764	4.6%	5.5%	
	<b>ETFs RENTA FIJA</b>				
	ETF SHY 1-3 YEAR TREASURY BOND	10,535	0.6%		
ETF STIP 0-5 YEAR TIPS BOND	5,595	0.3%			
AA-	<b>MONEY MARKET</b>				
	JP Morgan Money Market	4,114	0.2%	0.9%	
	<b>CUENTAS BANCARIAS</b>				
BONY	13,532	0.7%			
A+	<b>FONDOS DE CAPITAL PRIVADO EXTERIOR</b>				
	FCP STRATEGIC PARTNERS IX BLAC	6,413	0.3%	0.3%	
BBB-	<b>FONDOS DE CAPITAL PRIVADO EXTERIOR</b>				
	FCP OAKTREE DIRECT LENDING FUN	3,081	0.2%	0.2%	
SIN CALIFICACIÓN	<b>FONDOS DE CAPITAL PRIVADO EXTERIOR</b>				
	FCP ALPINVEST	5,034	0.3%	25.6%	
	<b>ETFs / ACCIONES DEL EXTERIOR</b>				
	ETF ISHAR MSCI ASIA EX-JAPAN	44,721	2.4%		
	ETF GSG ISHARES S&P GSCI COMMO	19,133	1.0%		
	ETF JEPI JPMORGAN EQUITY PRE	21,649	1.1%		
	ETF DBC - INVESCO DB COMMODITY	36,303	1.9%		
	ETN IPATH SERI B S&P 500 VXX	24,120	1.3%		
	ETF ISHARE EUROZONE	23,623	1.3%		
	ETF ISHARES EMERGING MKTS	28,351	1.5%		
	ETF IAU ISHARES GOLD TRUST	14,924	0.8%		
	ETF MOMENTUM FACTOR MSCI USA	13,288	0.7%		
	ETF SPY S&P500 SPDR	10,124	0.5%		
	ETF VALUE FACTOR	17,151	0.9%		
	ETF MEXICO	31,565	1.7%		
	ETF BRAZIL	17,393	0.9%		
	ETF ESGU	10,559	0.6%		
	UCITS MINIMUM VOLATILITY	4,893	0.3%		
	ISHARES MSCI USA MINIMUM	5,637	0.3%		
	ETF ISHARES MSCI ACWI INDEX	43,059	2.3%		
	ETF JAPAN INDEX	40,746	2.2%		
	ETF PROSHARES SHORT VIX	6,410	0.3%		
ETF GOLD TRUST	48,814	2.6%			
UCITS ETF EUROSTOXX 50 MSEU	11,502	0.6%			
ETF CURRENCYSHARE JAPAN -FX	3,404	0.2%			



## Derechos Políticos Según Participación en el Fondo Renta Variable Local octubre 2023

EMISOR	TOTAL VALOR MERCADO (ACCIONES ORDINARIAS)	\$ 1,886,152,721,684	Ejercer Derecho Político?
Ao Cemargos	2,528,413,056	0.13%	<i>NO</i>
Ao GEB	6,429,397,500	0.34%	<i>NO</i>
Ao Grupo ARGOS	7,365,618,640	0.39%	<i>NO</i>
Ao ISA	6,525,000,000	0.35%	<i>NO</i>
Ao Ecopetrol	7,276,317,460	0.39%	<i>NO</i>
Ao CORFICOL	2,524,000,000	0.13%	<i>NO</i>
<b>TOTAL</b>	<b>43,590,686,656</b>	<b>1.73%</b>	

En CAXDAC al corte **31 de octubre 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**.



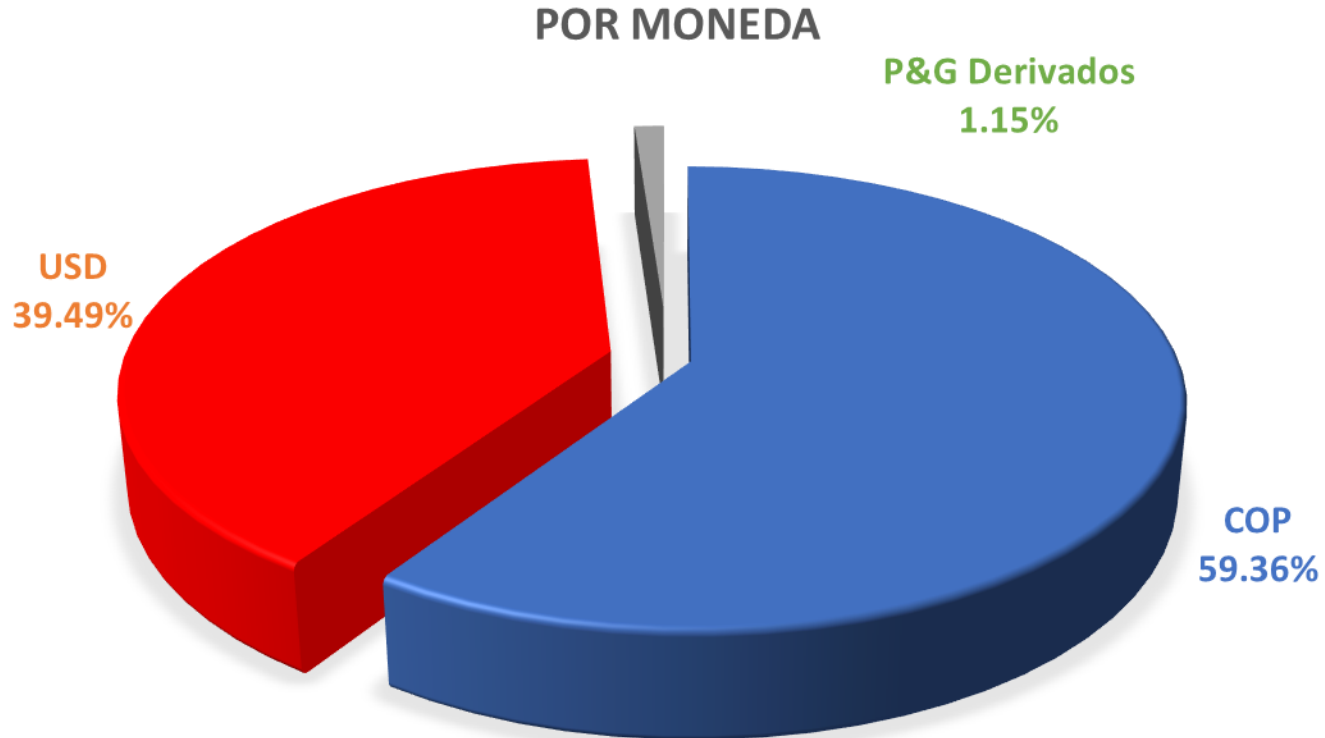
## Derechos Políticos Según Participación en el Emisor Renta Variable Local octubre 2023

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	657,629,000	0.13%	NO	657,629,000	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	3,976,369,831	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 **31 de octubre 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	\$ 1,119,568,307,333	59.36%
USD	\$ 744,860,268,705	39.49%
P&G Forwards	\$ 21,724,145,646	1.15%
<b>Total</b>	<b>\$ 1,886,152,721,684</b>	<b>100.0%</b>





## Diversificación Portafolio por Tipo de Inversión



Portafolio	Valor de Mercado	Participación
Renta Fija	\$ 1,177,771,781,317	62.44%
Renta Variable	\$ 478,366,507,551	25.36%
Liquidez	\$ 69,626,442,747	3.69%
Alternativos	\$ 138,663,844,423	7.35%
P&G Derivados	\$ 21,724,145,646	1.15%
<b>Total</b>	<b>\$ 1,886,152,721,684</b>	<b>100.00%</b>



# Renta Fija Local octubre 2023

Tes Pesos	Participacion	Valor de mercado	Tir Promedio	Duración Promedio
TFIT08031127	1%	\$ 1,785,980,000	11.03	3.43
TFIT10260331	3%	\$ 8,289,600,000	11.39	5.55
TFIT15260826	1%	\$ 2,446,731,435	10.97	2.61
TFIT16090736	12%	\$ 31,068,880,000	11.83	7.93
TFIT16180930	10%	\$ 25,391,700,000	11.26	5.40
TFIT16181034	12%	\$ 31,798,788,000	11.82	7.33
TFIT16240724	1%	\$ 1,544,565,000	9.48	0.73
TFIT16280428	3%	\$ 8,563,700,000	11.11	3.89
TFIT16300632	16%	\$ 42,375,930,000	11.64	6.29
TFIT21280542	23%	\$ 59,043,600,000	12.09	8.16
TFIT31261050	18%	\$ 46,311,420,000	11.96	9.45
<b>Total Tes Pesos</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 258,620,894,435</b>	<b>11.76</b>	<b>7.33</b>

Tes Uvr	Participacion	Valor de mercado	Tir Promedio	Duración Promedio
TUVT10180429	8%	\$ 31,614,059,105	15.97	5.12
TUVT11070525	2%	\$ 6,074,082,309	12.92	1.48
TUVT11170327	3%	\$ 11,160,603,894	12.01	3.19
TUVT18250237	25%	\$ 94,038,443,772	15.59	10.20
TUVT20040435	27%	\$ 102,748,462,266	12.85	8.80
TUVT20250333	12%	\$ 45,738,613,833	14.35	8.06
TUVT32160649	24%	\$ 91,892,103,591	15.06	15.61
<b>Total Tes Uvr</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 383,266,368,770</b>	<b>9.14</b>	<b>10.11</b>

Deuda Privada	Participacion	Valor de mercado	Tir Promedio	Duración Promedio
D Privada Inflacion	95%	\$ 302,160,081,384	16.37	3.80
D Privada Tasa Fija Global	4%	\$ 12,317,932,890	14.54	0.84
D Privada Tasa Fija	1%	\$ 2,219,102,945	11.81	0.29
<b>Total Deuda Privada</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 316,697,117,219</b>	<b>16.27</b>	<b>3.66</b>



## Renta Variable Local octubre 2023

Acciones Colombia	Valor de Mercado	Participación	Rentabilidad Anual Pesos
ETF ICOLCAP	\$ 43,671,247,218	40.6%	-7.9%
Ao Grupo ARGOS	\$ 7,365,618,640	6.9%	-8.8%
Ao ISA	\$ 6,525,000,000	6.1%	-24.8%
Ao CORFICOL	\$ 2,524,000,000	2.3%	-21.6%
Ao GEB	\$ 6,429,397,500	6.0%	1.1%
Apref BANCOLOMBIA	\$ 10,533,600,000	9.8%	-15.5%
Ao Cemargos	\$ 2,528,413,056	2.4%	42.2%
Ao Ecopetrol	\$ 7,276,317,460	6.8%	-1.1%
Apref GRUPOSURA	\$ 408,340,000	0.4%	-17.6%
FIC Ashmore*	\$ 20,184,759,484	19%	-10%
<b>Totales</b>	<b>\$ 107,446,693,358</b>	<b>100.0%</b>	<b>-8.3%</b>

\* A corte 31 de octubre la inversión en renta variable local dentro FIC Ashmore representa un 86.4%.



# Renta Variable Internacional octubre 2023

Etf Internacionales RV	Valor de Mercado	Participación %	Rentabilidad Anual	
			Dólares	Pesos
ETF EEM EMERGING MKTS	\$ 28,350,716,618	9%	7.3%	-9.8%
ETF JEPI JPMORGAN EQUITY PRE	\$ 21,649,393,980	7%	-3.6%	-19.0%
ETF JAPAN INDEX -EWJ	\$ 40,745,917,094	13%	17.9%	-0.9%
ETF AAXJ MSCI ASIA EX-JAPAN	\$ 44,720,563,156	14%	10.6%	-7.1%
ETF ISHARES MSCI ACWI INDEX	\$ 43,059,028,533	13%	8.8%	-8.7%
ETF ISHARES MSCI MEXICO -EWW	\$ 31,564,832,880	10%	8.4%	-9.0%
ETF ISHARE EUROZONE	\$ 23,622,895,464	7%	16.7%	-2.0%
ETF ISHARES MSCI BRAZIL -EWZ	\$ 17,392,502,689	5%	-8.9%	-23.5%
ETF MOMENTUM FACTOR MSCI USA	\$ 13,287,531,555	4%	-6.9%	-21.8%
ETF ISHARES TRUST ISHAR -ESGU	\$ 10,559,242,999	3%	6.9%	-10.2%
UCITS ETF EUROSTOXX 50 MSEU	\$ 11,502,155,981	4%	18.3%	-0.7%
ISHARES MSCI USA MINIMUM	\$ 5,636,849,872	2%	0.8%	-15.4%
UCITS SPMD MINIMUM VOLATILITY	\$ 4,892,876,779	2%	-1.8%	-17.5%
ETF SPY S&P500 SPDR	\$ 10,123,987,323	3%	8.3%	-9.1%
ETF VALUE FACTOR	\$ 17,151,411,466	5%	-5.5%	-20.7%
<b>Totales</b>	<b>\$ 324,259,906,389</b>	<b>100%</b>	<b>7.38%</b>	<b>-9.81%</b>

Etf Internacionales RF	Valor de Mercado	Participación %	Rentabilidad Anual	
			Dólares	Pesos
ETF SHY 1-3 YEAR TREASURY BOND	\$ 10,534,837,031	65%	0.04%	-15.98%
ETF STIP 0-5 YEAR TIPS BOND	\$ 5,594,693,828	35%	-0.1%	-16.1%
<b>Totales</b>	<b>\$ 16,129,530,859</b>	<b>100%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-16.02%</b>



## Alternativos octubre 2023

Alternativos Locales	Valor de mercado	Participacion	Tir Promedio
<b>Inmobiliario</b>			
Tit Participativo PEI	\$ 1,557,005,587	100%	-18.58
<b>Total Alternativos Locales</b>	<b>\$ 1,557,005,587</b>	<b>100%</b>	<b>-18.58</b>

Alternativos Internacionales	Valor de Mercado	Participación %	Rentabilidad Anual Dólares	Rentabilidad Anual Pesos
ETF SPDR GOLD TRUST-GLD	\$ 48,814,407,191	36%	21.18%	1.78%
ETF DBC - INVESCO DB COMMODITY	\$ 36,302,849,244	27%	-2.43%	-18.05%
ETF GSG ISHARES S&P GSCI COMMO	\$ 19,133,299,931	14%	-1.01%	-16.86%
ETF IAU ISHARES GOLD TRUST	\$ 14,924,319,546	11%	21.34%	1.91%
ETF CURRENCYSHARE JAPAN -FXJ	\$ 3,403,669,831	3%	-2.44%	-18.06%
*FCP ALPINVEST	\$ 5,034,193,619	4%	12.51%	12.14%
**FCP STRATEGIC PARTNERS IX BLAC	\$ 6,412,904,266	5%	6.57%	1.00%
***FCP OAKTREE DIRECT LENDING FUN	\$ 3,081,195,208	2%	6.93%	-5.82%
<b>Total Alternativos Internacionales</b>	<b>\$ 134,025,643,628</b>	<b>100%</b>	<b>10.01%</b>	<b>-6.39%</b>

\*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 octubre 2023

Especie	Nominal Caxdac	Prom Negoc Diaria	20% Prom Negoc Diaria	Dias Prom neg
Ao GEB	3,861,500	663,829	132,766	29.1
Ao Grupo ARGOS	825,742	226,933	45,387	18.2
Ao CORFICOLCF Mixtas	200,000	96,949	19,390	10.3
ETF ICOLCAP*	4,019,073	209,004	41,801	8.9
Ao ISA	450,000	264,390	52,878	8.5
Ao CEMARGOS	533,871	532,878	106,576	5.0
Apref BANCOLOMBIA	399,000	428,742	85,748	4.7
Ao Ecopetrol	3,003,020	7,151,408	1,430,282	2.1
Apref GRUPOSURA	34,000	96,949	19,390	1.8
<b>TOTAL</b>	<b>13,326,206</b>			

Fuente: Bloomberg

- ✓ Al corte **octubre 2023**, CAXDAC tardaría máximo **29 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 **18 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 octubre 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	0.02	34.75	REIN LX Equity	REINET INVESTMENTS SCA	0.04%	\$ 12,849,084
ACWI US Equity	ISHARES MSCI ACWI ETF	116,260	0.00	4.75	REIN LX Equity	REINET INVESTMENTS SCA	0.00%	\$ 1,756,350
EWV US Equity	ISHARES MSCI MEXICO ETF	140,000	0.09	0.69	LASITEB1 MM Equit	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE	0.27%	\$ 92,669,770
AAXJ US Equity	ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASI	177,000	0.00	0.03	JGS PM Equity	JG SUMMIT HOLDINGS INC	0.04%	\$ 17,082,022
EWZ US Equity	ISHARES MSCI BRAZIL ETF	142,000	0.01	0.02	PETR3 BZ Equity	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	7.85%	\$ 1,478,580,758
EZU US Equity	ISHARES MSCI EUROZONE ETF	139,700	0.00	0.01	HEN GR Equity	HENKEL AG & CO KGAA	0.14%	\$ 34,195,116
EWJ US Equity	ISHARES MSCI JAPAN ETF	167,970	0.00	0.01	3462 JP Equity	NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	0.14%	\$ 63,872,424
MSEU LN Equity	AMNI STOXX 50 DR-HDG-USD	14,000	0.00	0.00	NDA SS Equity	NORDEA BANK ABP	1.22%	\$ 144,092,046
JEPI US Equity	JPMORGAN EQUITY PREMIUM INCO	100,000	0.00	0.00	JKHY US Equity	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	0.72%	\$ 158,740,293
VLUE US Equity	ISHARES MSCI USA VALUE FACTO	47,670	0.00	0.00	UHAL/B US Equity	U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	0.11%	\$ 19,531,357
USMV US Equity	ISHARES MSCI USA MIN VOL FAC	19,095	0.00	0.00	WCN CN Equity	WASTE CONNECTIONS INC	1.44%	\$ 83,969,353
MTUM US Equity	ISHARES MSCI USA MOMENTUM FA	23,500	0.00	0.00	MRK US Equity	MERCK & CO. INC.	3.36%	\$ 470,674,776
SPMD LN Equity	ISF EDGE S&P500 MINVOL USD-D	175,793	0.00	0.00	AJG US Equity	ARTHUR J GALLAGHER & CO	2.38%	\$ 122,474,185
ESGU US Equity	ISHARES ESG AWARE MSCI USA	28,000	0.00	0.00	Hll US Equity	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	0.27%	\$ 30,576,087
SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF TRUST	5,884	0.00	0.00	BRK/B US Equity	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1.77%	\$ 188,000,178

Fuente: Bloomberg

- ✓ Descomponiendo cada uno de los ETF Internacionales en acciones individuales, CAXDAC tardaría un máximo de **35 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 5 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 octubre 2023**





## VaR Regulatorio octubre 2023

Vejez		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	46,239,869,926	68,584,810,677	3.75%	Normal
	Exposición	36,741,503,641	54,496,456,743	2.98%	
	Sobre Exposición (Var)		<b>-14,088,353,934</b>		

Invalidez		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	324,457,337	481,248,002	3.75%	Normal
	Exposición	104,258,583	154,640,469	1.20%	
	Sobre Exposición (Var)		<b>-326,607,533</b>		

Sobrevivientes		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	572,795,759	849,593,409	3.75%	Normal
	Exposición	224,913,139	333,600,096	1.47%	
	Sobre Exposición (Var)		<b>-515,993,313</b>		

Extralegal		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	1,212,038,963	1,797,744,305	3.75%	Normal
	Exposición	110,974,736	164,602,134	0.34%	
	Sobre Exposición (Var)		<b>-1,633,142,171</b>		

Administradora		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	79,303,688	117,626,378	3.75%	Normal
	Exposición	0	0	0.00%	
	Sobre Exposición (Var)		<b>-117,626,378</b>		



## Var Interno octubre 2023

Vejez		VaR Total 10 Dias	VaR Total 22 días	% Portafolio	Estado
	Límite	46,239,869,926	68,584,810,677	3.75%	Sobrepaso
	Exposición	50,145,897,705	74,378,386,139	4.07%	
	Sobre Exposición (Var)		5,793,575,461		

Invalidez		VaR Total 10 Dias	VaR Total 22 días	% Portafolio	Estado
	Límite	324,457,337	481,248,002	3.75%	Normal
	Exposición	123,066,031	182,536,423	1.42%	
	Sobre Exposición (Var)		-298,711,579		

Sobrevivientes		VaR Total 10 Dias	VaR Total 22 días	% Portafolio	Estado
	Límite	572,795,759	849,593,409	3.75%	Alerta
	Exposición	546,748,145	810,958,553	3.58%	
	Sobre Exposición (Var)		-38,634,855		

Extralegal		VaR Total 10 Dias	VaR Total 22 días	% Portafolio	Estado
	Límite	1,212,038,963	1,797,744,305	3.75%	Normal
	Exposición	314,601,140	466,628,900	0.97%	
	Sobre Exposición (Var)		-1,331,115,405		

Administradora		VaR Total 10 Dias	VaR Total 22 días	% Portafolio	Estado
	Límite	79,303,688	117,626,378	3.75%	Normal
	Exposición	0	0	0.00%	
	Sobre Exposición (Var)		-117,626,378		



# **Eventos de Riesgo Operativo octubre 2023**



## Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

<b>CANTIDAD EROs REPORTADOS Octubre 2023</b>			
<b>Tipo de evento</b>	<b>Área</b>	<b>Tipo de Impacto</b>	
		<b>Tipo A</b>	<b>Tipo B</b>
<b>Ejecución Y Administración De Procesos</b>		<b>0</b>	<b>5</b>
	Presidencia	-	1
	Gerencia De Riesgos	-	1
	Archivo	-	1
	Tesorería	-	1
	Vicepresidencia Juridica	-	1
<b>FTE - Fallas Tecnologicas</b>		<b>0</b>	<b>1</b>
	Direccion De Sistemas	-	1
<b>CLI - Clientes</b>		<b>0</b>	<b>1</b>
	Tesorería	-	1
<b>Total Eventos (7):</b>		<b>0</b>	<b>7</b>
<b>Costo del Evento:</b>		<b>\$0.00</b>	

Durante junio se presentaron **8** eventos de riesgo operativo:

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

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

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



# **Informe General Fondo Extralegal octubre 2023**



# Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

## COMPOSICION DEL FONDO

CONCEPTO	VALOR	PARTICIPACIÓN
Cartera	4.894	9,23%
Portafolio	47.939	90,36%
Provisión	(268)	-0,50%
Otros Activos	487	0,92%
<b>TOTAL</b>	<b>53.053</b>	<b>100,0%</b>

## CRECIMIENTO DEL FONDO

MES	VALOR DEL FONDO	% VARIACION MENSUAL
nov-22	42.312	0,00%
dic-22	42.330	0,04%
ene-23	43.043	1,68%
feb-23	42.312	-1,70%
mar-23	42.330	0,04%
abr-23	43.043	1,68%
may-23	44.134	2,53%
jun-23	46.994	6,48%
jul-23	48.815	10,61%
ago-23	49.522	12,21%
sep-23	50.809	8,12%
oct-23	53.053	8,68%
<b>%VARIACION ANUAL</b>	<b>\$ 10.741</b>	<b>25,4%</b>

Cifras en millones de pesos



# Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

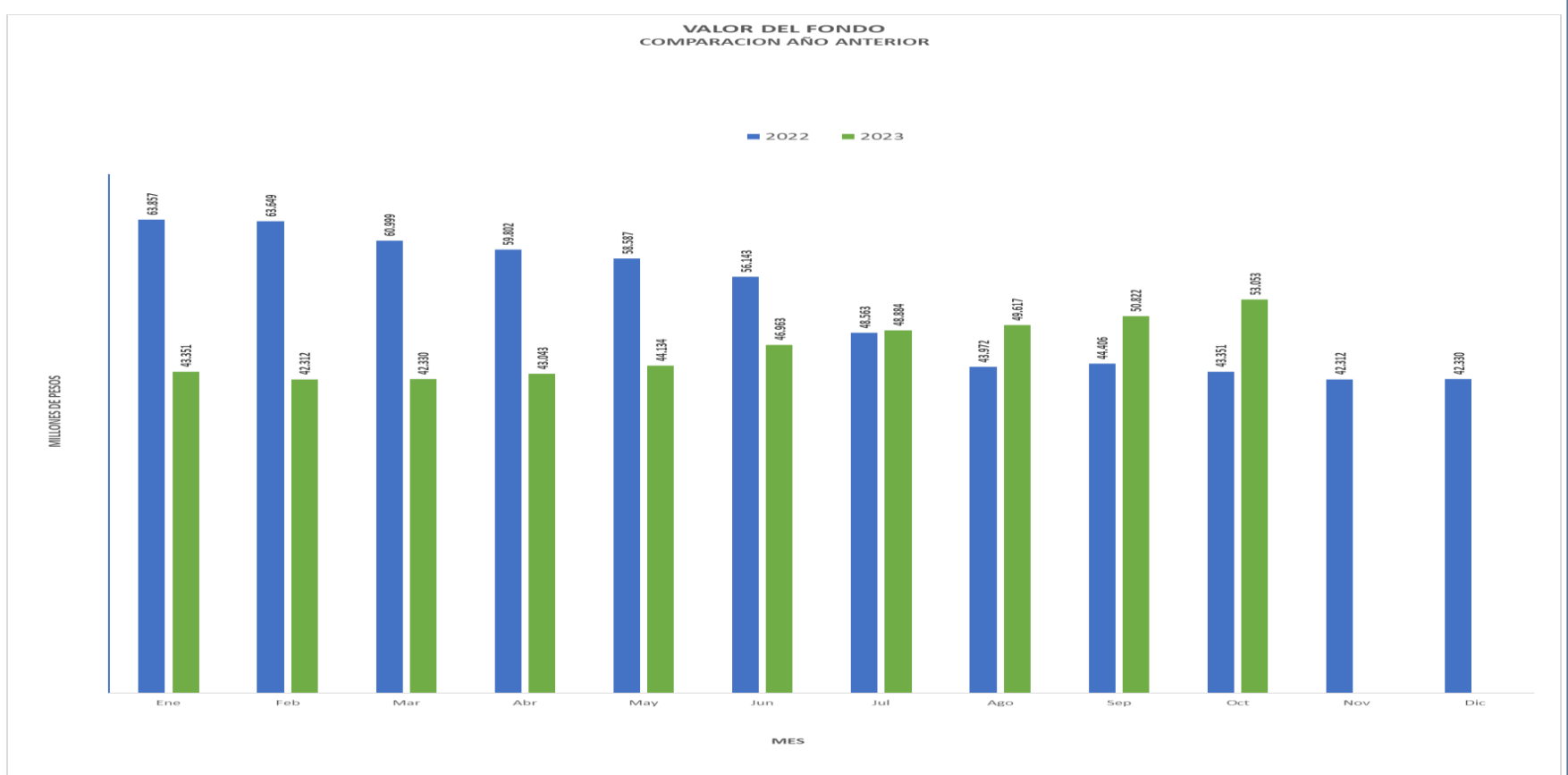
## EVOLUCION FONDO EXTRALEGAL

Millones de Pesos

MES	CARTERA	PORTAFOLIO	PROVISION	OTROS	TOTAL FONDO
nov-22	7.509	35.960	-1.620	463	42.312
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
<b>%VARIACION ANUAL</b>	<b>-34,8%</b>	<b>33,3%</b>	<b>-83,5%</b>	<b>5,2%</b>	<b>25,4%</b>



# Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC



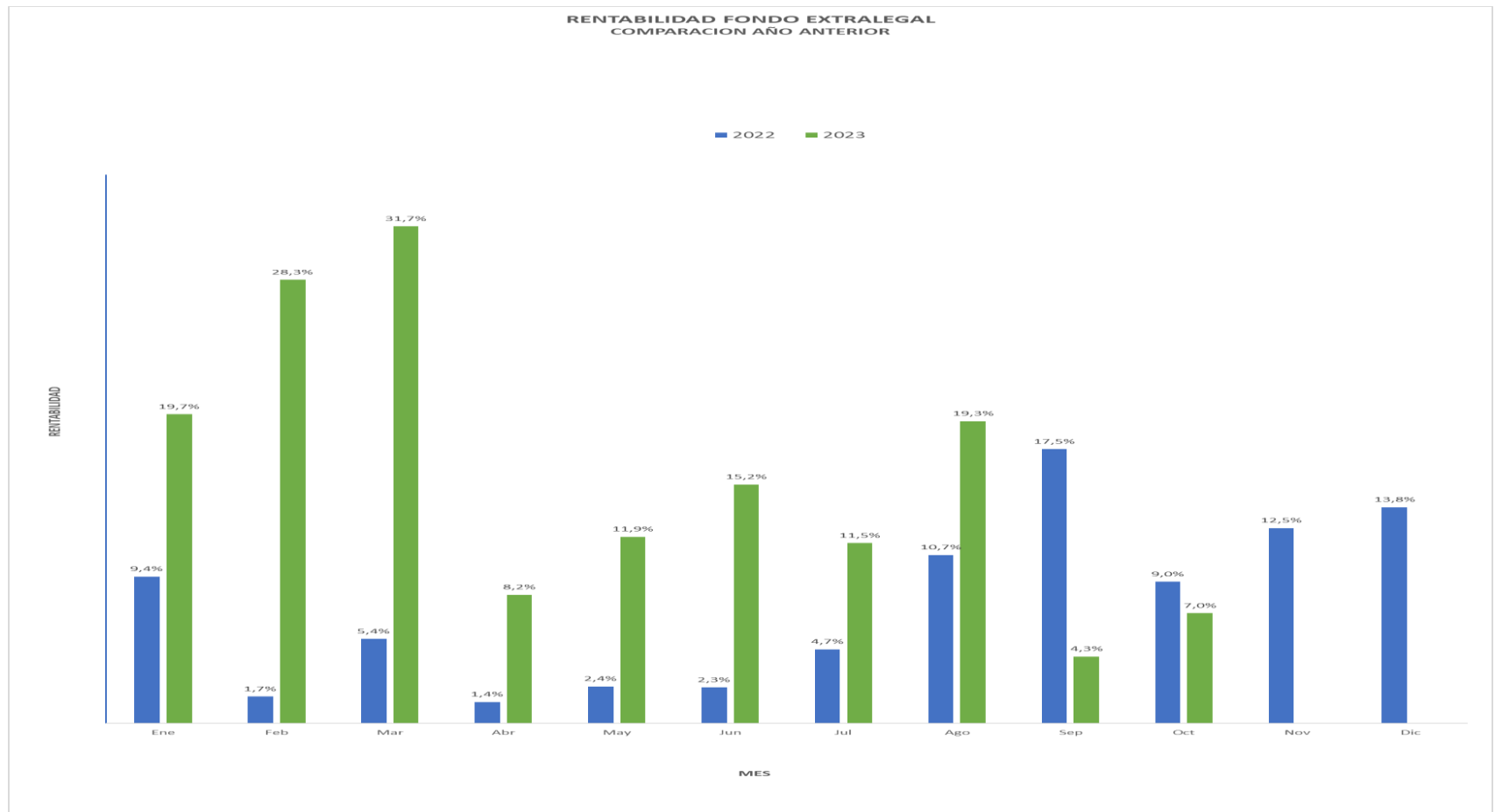
Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2022	63.857	63.649	60.999	59.802	58.587	56.143	48.563	43.972	44.406	43.351	42.312	42.330
2023	43.351	42.312	42.330	43.043	44.134	46.963	48.884	49.617	50.822	53.053		
<b>Variación</b>	-32,1%	-33,5%	-30,6%	-28,0%	-24,7%	-16,4%	0,7%	12,8%	14,4%	22,4%		

Cifras en millones de pesos





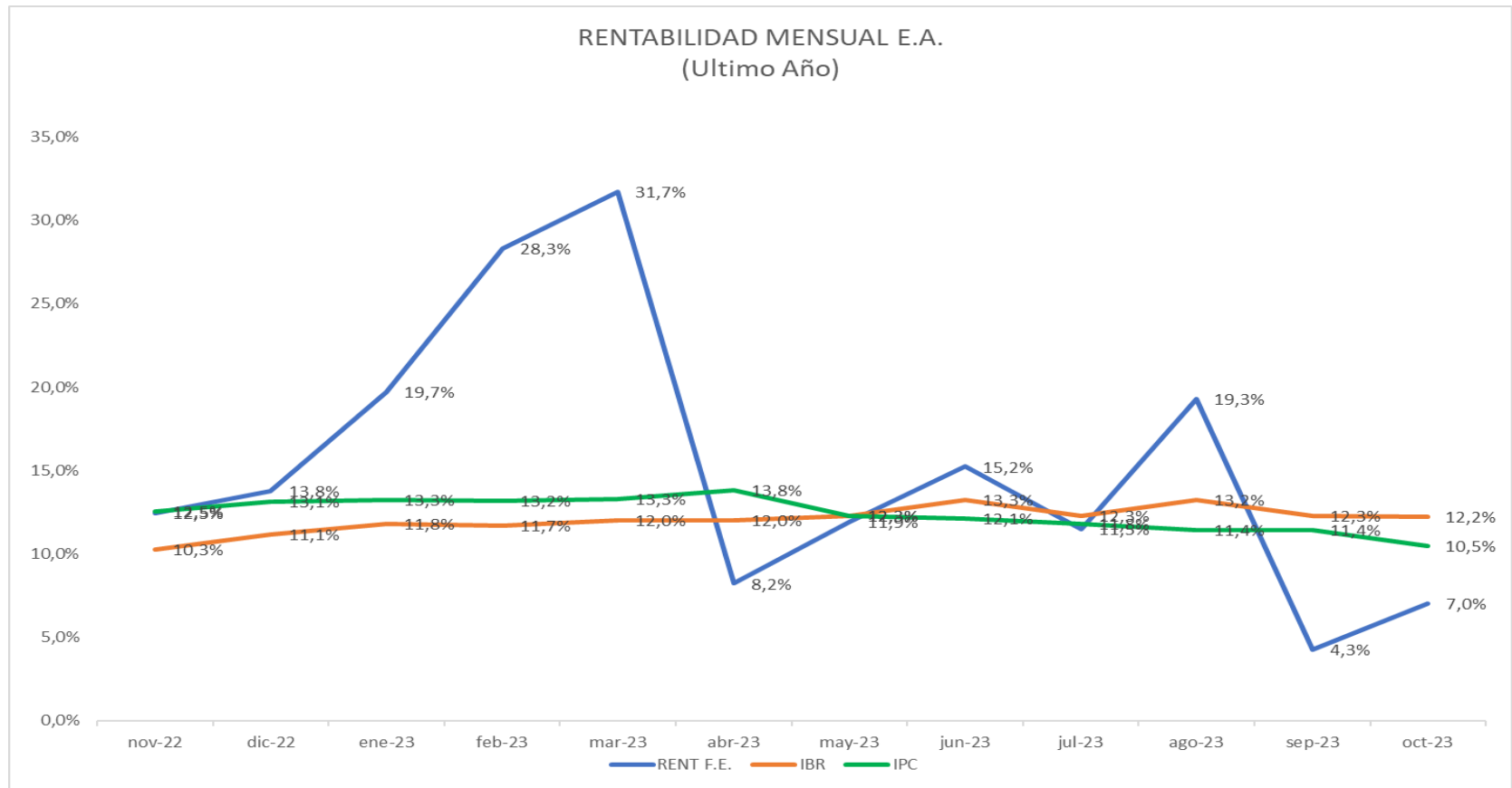
# Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC



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%		



# Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

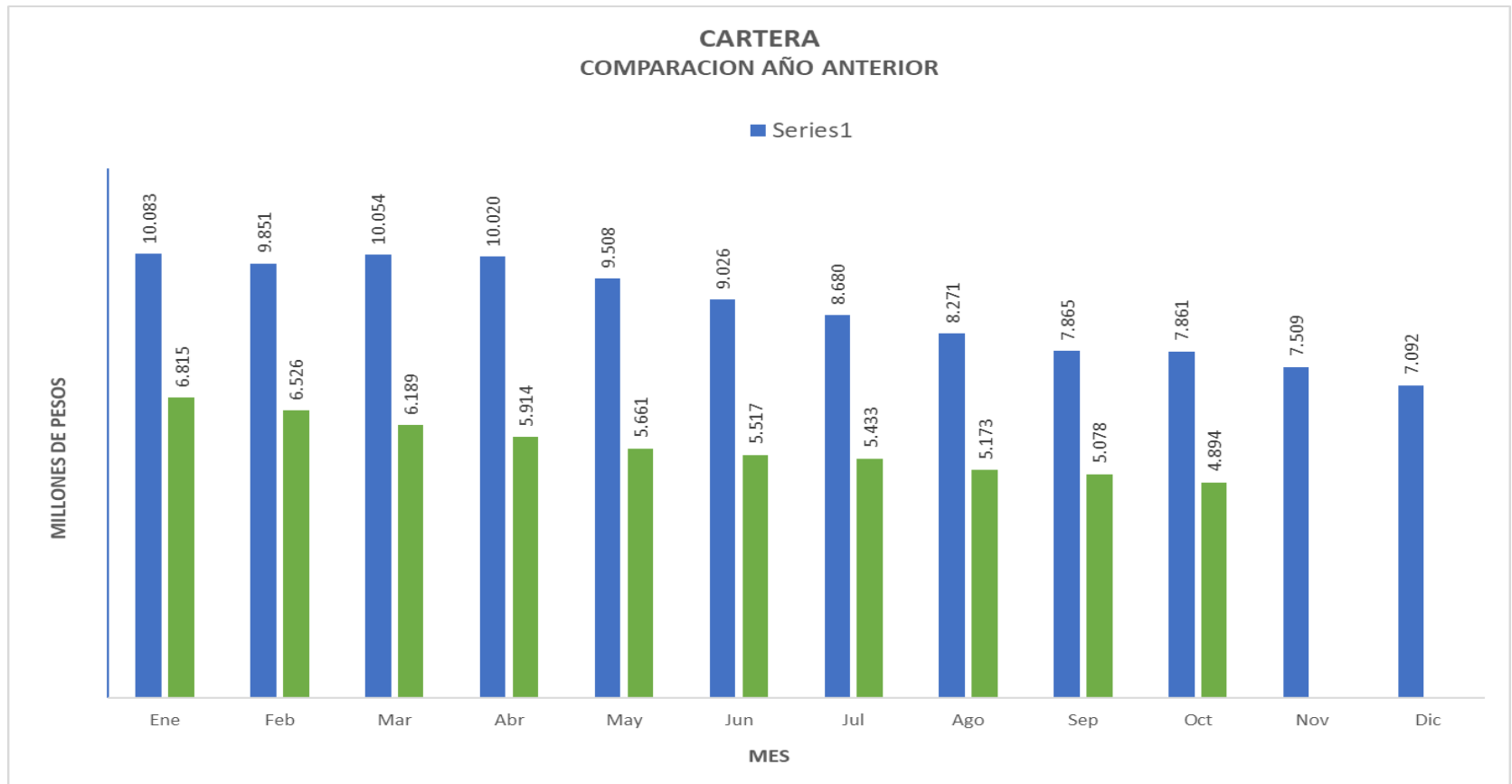


Mes	Ultimo Mes	Utimos 6 Meses	Año corrido	Ultimo Año
<b>Oct-23</b>	7,02%	11,40%	15,32%	14,95%

TASA EFECTIVA ANUAL EN EL PERIODO



# Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

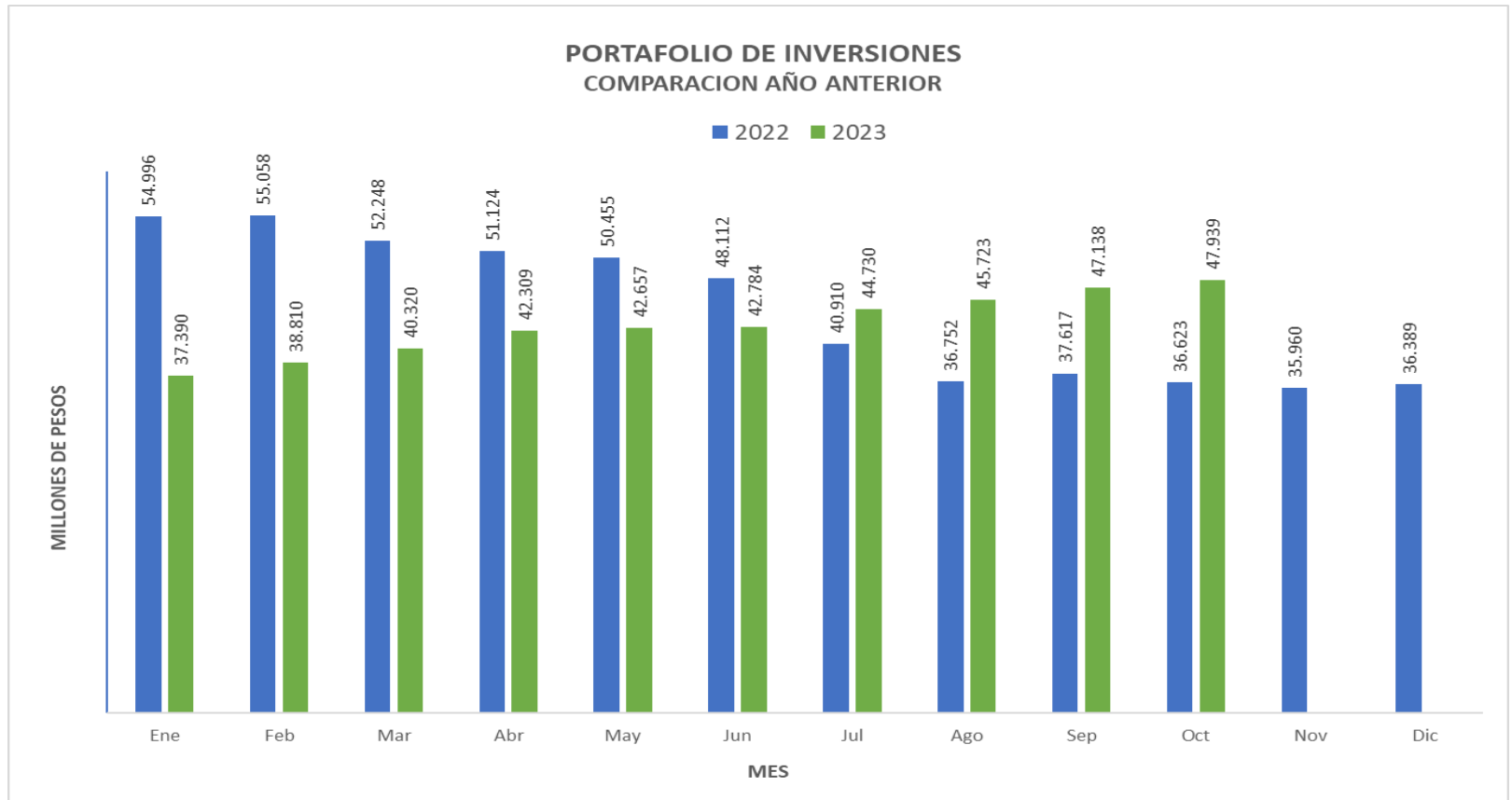


Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2022	10.083	9.851	10.054	10.020	9.508	9.026	8.680	8.271	7.865	7.861	7.509	7.092
2023	6.815	6.526	6.189	5.914	5.661	5.517	5.433	5.173	5.078	4.894		
<b>Variación</b>	-32,4%	-33,8%	-38,4%	-41,0%	-40,5%	-38,9%	-37,4%	-37,5%	-35,4%	-37,7%		

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		
<b>Variación</b>	-32,0%	-29,5%	-22,8%	-17,2%	-15,5%	-11,1%	9,3%	24,4%	25,3%	30,9%		

Cifras en millones de pesos



# Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

EMISORES PORTAFOLIO DE INVERSIONES			
CALIFICACION	EMISOR	VALOR. MERCADO	PART.
NACION	<b>DEUDA PUBLICA INTERNA</b>	<b>9.017</b>	<b>18,8%</b>
	Tes UVR	0	0,0%
	TES TASA FIJA	9.017	18,8%
AAA	<b>SECTOR FINANCIERO</b>	<b>29.785</b>	<b>62,1%</b>
	Banco Davivienda	6.436	13,4%
	Banco Popular	6.625	13,8%
	Bancoldex	1.992	4,2%
	Corficolombiana	5.196	10,8%
	Banco BBVA	4.557	9,5%
	Itau	2.490	5,2%
	Colpatria	2.490	5,2%
	<b>SECTOR REAL</b>	<b>2.339</b>	<b>4,9%</b>
	CODENSA	2.339	4,9%
	<b>TITULARIZACION HIPOTECARIA</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
	TIPS	0	0,0%
	<b>LIQUIDEZ SECTOR FINANCIERO</b>	<b>6.799</b>	<b>14,2%</b>
	Bancolombia	1.841	3,8%
	Banco de Occidente	4.958	10,3%
<b>FORWARD</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	
	<b>TOTAL</b>	<b>47.940</b>	<b>100,0%</b>

Cifras en millones de pesos