

# Portafolios Cesantías Largo Plazo Junio 2017

## Objetivo del Portafolio

Crecimiento del capital en horizontes de mediano y largo plazo, a través de activos financieros que permitan obtener una rentabilidad superior a los instrumentos tradicionales conservadores.

## ¿Para quién es?

Afiliados que no tienen la expectativa de retirar sus cesantías en el corto plazo, es decir, personas que están en la capacidad de dejar quietos sus recursos, para cumplir metas a mediano o largo plazo; como financiar la adquisición de vivienda, educación superior o enfrentar de una forma apropiada una situación de desempleo.

## Políticas de Inversión

Inversiones en mercados locales y globales en diferentes tipos de activos de renta fija y renta variable. Busca retornos coherentes con un horizonte de inversión de largo plazo que incrementen el capital ahorrado.

## Administrador

Porvenir S.A. es una sociedad administradora de fondos de pensiones y cesantías que inició operación en diciembre de 1991.

## Calificación

El fondo de cesantías Portafolio Largo Plazo, gestionado por Porvenir S.A., recibió las siguientes calificaciones a Junio 29 de 2012 por parte de la Sociedad Calificadora de Valores, BCR Investor Services S.A. SCV, ratificando el respaldo y seguridad en el manejo de cesantías:

- Calificación de riesgo de crédito: F AAA
- Calificación de riesgo de mercado: 2
- Calificación de riesgo administrativo y operacional: BRC 1+

## Comisión de Administración

Comisión hasta del 3% efectivo anual del valor del portafolio, liquidado diariamente.

## Valor del Portafolio \$ 3.916.573 MM\*

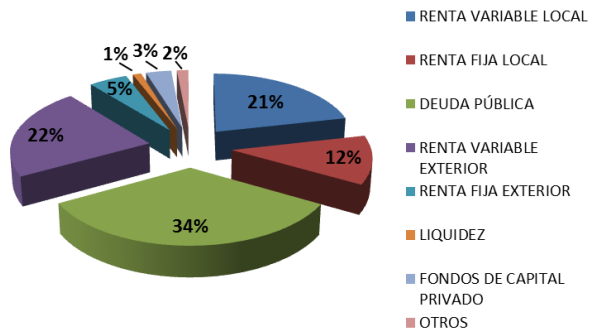
\* Fuente Porvenir.

Principales inversiones	
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	35,57%
Spdr Trust Series 1	9,63%
Bancolombia S.A.	4,72%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	3,01%
iShares Core S&P 500 UCITS	2,71%
iShares Core ETF S&P 500 ETF IVV US	2,69%
Grupo Argos S.A.	2,63%
Banco Davivienda S.A.	2,54%
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	2,18%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA Colombia	2,13%

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA

## Composición del Portafolio (Tipos de activos)

La discriminación por tipo de activo del portafolio de Largo Plazo corresponde a una clasificación interna de Porvenir.

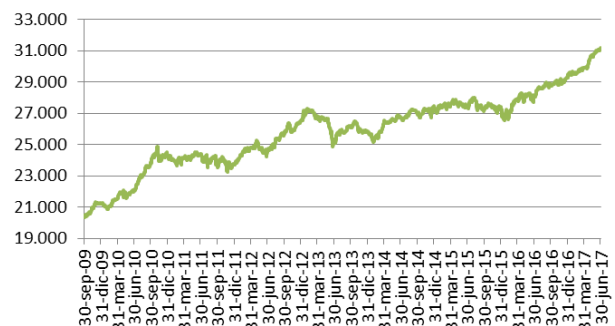


## Rentabilidad

Periodo Inicio	Periodo Fin	R. acumulada
30 de junio 2015	30 de junio 2017	6,14%*
31 de mayo 2015	31 de mayo 2017	5,58%*
30 de abril 2015	30 de abril 2017	4,46%
31 de marzo 2015	31 de marzo 2017	4,02%

Rentabilidades históricas no son indicativas de futuros resultados. Si bien la rentabilidad puede ser una herramienta útil para la elección de un portafolio, también deben tenerse en cuenta otros factores tales como la política de inversión y el horizonte de permanencia de los recursos en el fondo de cesantías. Fuente: Las rentabilidades están actualizadas en la Superintendencia Financiera de Colombia hasta el 30 de abril de 2017. \*Fuente: Porvenir

## Tabla de comportamiento del valor de la unidad del fondo\*



## Comentarios del Administrador

La rentabilidad del fondo para junio de 2017 se vio impulsada por el posicionamiento en bonos tasa fija e inflación, y en renta variable local. Los bonos tasa fija e inflación contribuyeron con el 22% del valor del portafolio y la renta variable local con el 21%. En Estados Unidos la Reserva Federal aumentó la tasa de interés en 25 pbs llevándola al rango 1,00% - 1,25% y aún prevé un incremento adicional en 2017. En la Zona Euro la actividad manufacturera continuó fortaleciéndose alcanzando un nivel de 57,4 en el PMI, un nuevo récord; en el sector servicios el desempeño ha sido menos favorable, 56,3 en junio comparado con 56,3 en mayo. El S&P500 anotó ganancias de 0,5% en junio, el índice europeo retrocedió 3,2%, y las acciones emergentes aumentaron un 0,6%. La cotización del dólar cerró el mes sobre 3.044 pesos, con un aumento de 129 pesos respecto al cierre de mayo (2.916 pesos). El precio del petróleo tocó un mínimo en el año de USD \$42,53/barril WTI. Seguido de ello tuvo una recuperación para cerrar el mes en USD \$46,04/barril WTI.

