

# Portafolios Cesantías Largo Plazo Diciembre 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 \$ 4.919.496 MM\*

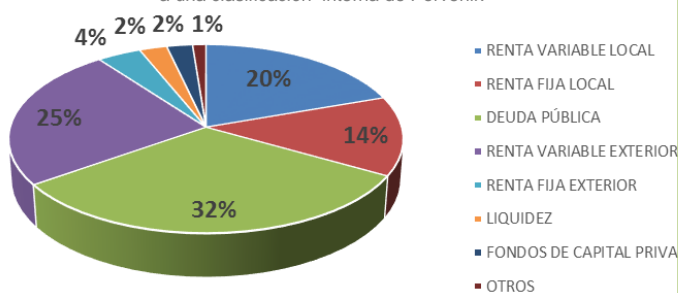
\* Fuente Porvenir.

Principales inversiones	
Ministerio de Hacienda y Credito Publico	32,91%
SPDR TRUST SERIES 1	9,93%
Bancolombia S.A.	5,86%
iShares Core ETF S&P 500 ETF IVV US	3,60%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA Colombia	3,29%
Banco Davivienda S.A.	2,75%
FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP	2,51%
Grupo Argos S.A.	2,43%
iShares Core S&P 500 UCITS	2,37%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	2,33%

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.

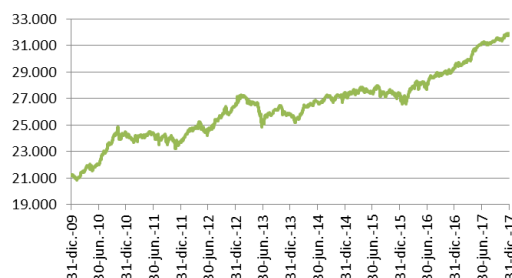


## Rentabilidad

Periodo Inicio	Periodo Fin	R. acumulada
31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2017	7,91%*
30 de noviembre 2015	30 de noviembre 2017	7,62%
31 de octubre 2015	31 de octubre 2017	6,78%
30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2017	7,31%

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 noviembre de 2017. \*Fuente: Porvenir

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



## Comentarios del Administrador

La rentabilidad del fondo para diciembre de 2017 se vio impulsada por el posicionamiento en renta variable local que contribuyó con el 19,4% y renta variable en mercados desarrollados, que contribuyó con el 20,5% del portafolio. En Estados Unidos, la actividad económica continuó sólida, lo que se vio reflejado en el avance de los indicadores económicos del sector manufacturero y servicios. No obstante se desaceleraron levemente con respecto al mes anterior. Por su parte la inflación total ascendió a 2,2% a/a en noviembre, mientras que la medida básica retrocedió a 1,7% a/a. Adicionalmente la Reserva Federal incrementó la tasa de interés en 25pbs en su última reunión, ubicándola en el rango 1,25-1,50%, decisión que el mercado anticipaba. Adicionalmente, el presidente Donald Trump firmó la versión del texto final de la reforma tributaria que aprobó el congreso, que hará más liviana la carga impositiva de las empresas y los hogares a partir del año en curso, con el fin de generar un mayor crecimiento económico.