

# Portafolios Cesantías Largo Plazo Abril 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 \$ 4.038.535MM\*

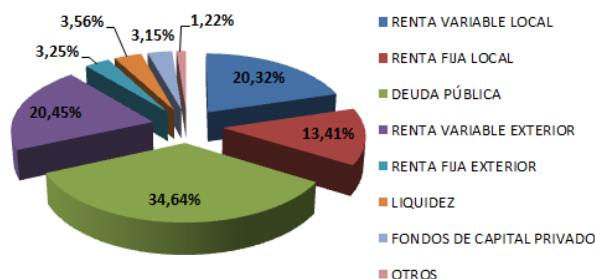
\* Fuente Porvenir.

### Administración de los Recursos

| Principales inversiones                       |        |
|---|--------|
| Ministerio de Hacienda y Crédito Público      | 35,52% |
| SPDR TRUST SERIES 1                           | 8,99%  |
| Bancolombia S.A.                              | 4,99%  |
| Banco Corpbanca Colombia S.A.                 | 3,35%  |
| Grupo de Inversiones Suramericana S.A.        | 2,87%  |
| iShares Core S&P 500 UCITS                    | 2,50%  |
| iShares Core ETF S&P 500 ETF IVV US           | 2,49%  |
| Grupo Argos S.A.                              | 2,48%  |
| Banco Davivienda S.A.                         | 2,30%  |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. |        |
| BBVA Colombia                                 | 2,08%  |

### Composición del Portafolio (Tipos de activos)

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

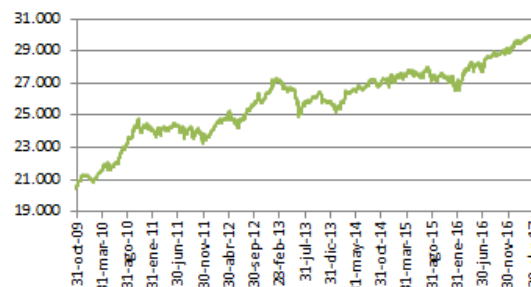


### Rentabilidad

| Periodo Inicio     | Periodo Fin        | R. acumulada |
|--------------------|--------------------|--------------|
| 30 de abril 2015   | 30 de abril 2017   | 4,46%*       |
| 31 de marzo 2015   | 31 de marzo 2017   | 4,02%*       |
| 28 de febrero 2015 | 28 de febrero 2017 | 3,35%        |
| 31 de enero 2015   | 31 de enero 2017   | 3,76%        |

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 28 de febrero de 2017. \*Fuente: Porvenir

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



## Comentarios del Administrador

La rentabilidad del fondo para abril de 2017 se vio impulsada por el posicionamiento en deuda pública local y bonos fijos, acciones Colombia y renta variable internacional. La deuda pública local contribuyó con el 34% del portafolio, acciones Colombia con más del 20% y renta variable internacional con el 21%. Aunque aún está lejos de lograr cumplir a cabalidad las promesas de su campaña, el presidente Donald Trump ha buscado recuperar la confianza de los inversionistas y ha conseguido en los primeros días de mayo uno de los avances más relevantes en su agenda desde su posesión, el cambio sobre la ley de la salud. Recientemente, la Cámara de Representantes de la Casa Blanca aprobó en primera instancia la derogación del programa de salud *Obamacare*, aunque apenas con un voto más del mínimo requerido y luego de dos intentos fallidos unas semanas atrás. El siguiente paso será la aprobación en el Senado de la nueva ley, lo que podría tomar desde pocas semanas hasta unos cuantos meses, ya que Trump requiere el apoyo de todos los republicanos para salir adelante con esta propuesta. Esta perspectiva más tardía de aprobación de sus propuestas podría incidir en la presentación de la Reforma Tributaria. También en EE. UU. las perspectivas recientes dan por hecho un incremento de tasas de 25 pbs por parte de la Reserva Federal en junio, al rango 1,00% - 1,25%. La debilidad de la economía observada en el primer trimestre es de carácter transitoria y se espera que en adelante la actividad tome una mayor tracción.

