

Portafolios Cesantías

Largo Plazo febrero 2018

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.

Valor del Portafolio

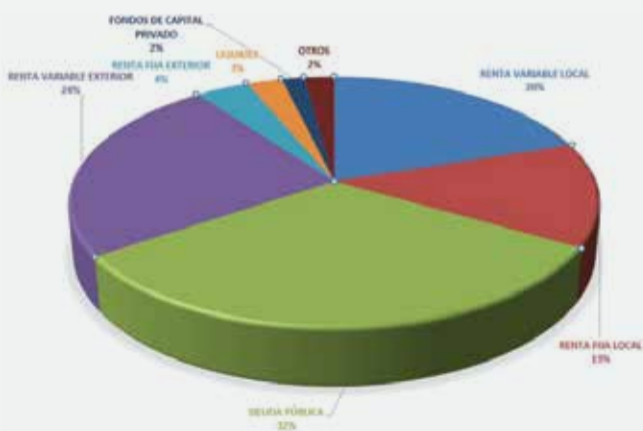
\$ 4.651.805,53 MM* * (Fuente Porvenir)

Principales inversiones

Ministerio de Hacienda y Crédito Público	32,75%
SPDR TRUST SERIES 1	9,73%
Bancolombia S.A.	5,83%
iShares Core ETF S&P 500 ETF IVV US	4,29%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA Colombia	3,38%
FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP	2,60%
iShares Core S&P 500 UCITS	2,47%
Banco Davivienda S.A.	2,45%
ITAÚ CORPBANCA COLOMBIA S.A.	2,26%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	2,23%

Composición del Portafolio (Tipos de activos)

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



Administración de los Recursos

Porvenir S.A. es una Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías que inició operación en diciembre de 1991.

Comentarios del Administrador

La rentabilidad del fondo para febrero de 2018 estuvo afectada, en parte, por la moderada corrección a la baja en los precios de las acciones locales e internacionales. Sin embargo fue contrarrestada parcialmente por la valorización de los fondos de capital privado. En EE.UU, los indicadores de actividad económica continuaron señalando una expansión saludable de la economía, y sorprendieron al alza las expectativas del mercado. Por su parte, las medidas de inflación total y básica permanecieron estables en enero con respecto al mes anterior, no obstante, sorprendieron al alza al mercado, que estimaba un leve retroceso. Así mismo, el crecimiento de los salarios en enero sorprendió al alza al mercado, señalando presiones inflacionarias en el corto plazo. Lo anterior, sumado a un incremento significativo en la volatilidad ocasionó, en parte, una corrección moderada en el mercado accionario internacional. En la Zona Euro, la actividad económica continuó expandiéndose a un ritmo fuerte, mientras la inflación subyacente permaneció estable, señalando que la inflación probablemente ya tocó fondo. En Colombia, el PIB creció un 1,8% en 2017, jalonado por los sectores de agricultura y establecimientos financieros. Por su parte, el PIB creció por debajo de lo esperado en el 4T-2017, confirmando la modesta tracción de la recuperación económica. La inflación en febrero registró un incremento de 0,71% en su variación mensual y de 3,37% en la de 12 meses, convergiendo a la meta del 3,0% del BanRep. La agencia Moodys cambió la perspectiva de la calificación crediticia de Colombia de estable a negativa, debido a la dificultad que podría tener el gobierno para tomar medidas que consoliden la fortaleza fiscal del país en medio de la polarización política actual. Sin embargo, mantuvo estable la calificación crediticia en BBB. En febrero, los títulos de deuda con vencimiento en 2018 se valorizaron 14 pb, y aquellos con vencimiento en 2024 se desvalorizaron 15 pbs. Por su parte, el mercado local registró una desvalorización de 5,1%. A su vez, el precio del petróleo retrocedió un 4,8%, en medio de un ritmo de producción de crudo cada vez más alto por parte de EE.UU. El dólar registró una apreciación del 1,3%, cerrando en los 2.865 pesos.

Calificación

El Fondo de Cesantías Portafolio Largo Plazo, gestionado por Porvenir S.A., recibió las siguientes calificaciones a Octubre 2017 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: 4+
- Calificación de riesgo administrativo y operacional: BRC 1+

Comisión de Administración

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

Rentabilidad

Período Inicio	Período Fin	R. acumulada
28 de febrero 2016	28 de febrero 2018	7,43*
31 de enero 2016	31 de enero 2018	8,58*
31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2017	7,91%
30 de noviembre 2015	30 de noviembre 2017	7,62%

*Fuente Porvenir.

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 31 de diciembre de 2017.

Tabla de comportamiento del valor de la Unidad del fondo

