

Portafolios Cesantías

Largo Plazo Agosto 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

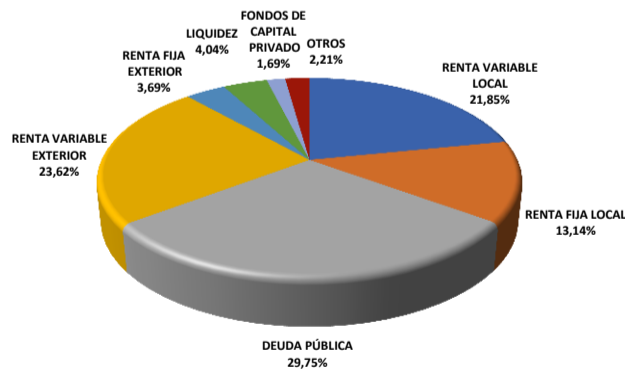
\$5.817.579 MM *Fuente Porvenir

Principales inversiones

Ministerio de Hacienda y Crédito Público	30,21%
Spdr Trust Series 1	9,33%
Bancolumbia S.A.	5,53%
iShares Core ETF S&P 500 ETF IVV US	4,34%
Banco Bilbao Vizcaya Arg-Col S.A. BBVA Colombia	2,90%
Fondo Bursatil Ishares Colcap	3,65%
Banco Davivienda S.A.	2,51%
iShares Core S&P 500 UCITS	2,65%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	2,41%
Grupo Argos S.A.	2,34%

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 agosto de 2018 se vio beneficiada por el posicionamiento en el mercado de renta variable local e internacional, que contribuyeron con el 18,1% y 19,4% del portafolio respectivamente. En Estados Unidos, los indicadores tanto de actividad económica como del crecimiento del consumo continuaron señalando un fuerte crecimiento de la economía de EE.UU de alrededor de 2,8% para este año. Adicionalmente, la confianza de los consumidores continuó alcanzando nuevos máximos históricos, con lo que las perspectivas siguen siendo positivas para lo que resta del año. Por su parte, las medidas de inflación continuaron ubicándose por encima de la meta del 2,0% de la Reserva Federal, con la lectura de la inflación total en 2,9% a/a, mientras la básica se ubicó en 2,4%. En la Zona Euro, el PIB registró una estabilidad en su tasa de crecimiento en el 2T-18, ubicándose en 0,4% con respecto al trimestre anterior, por encima de las expectativas de los analistas, igualando así el crecimiento del 1T de este año. Por su parte, la inflación se registró un leve retroceso, con la medida total ubicándose en 2,0% a/a y la básica en 1,0%. Mientras tanto, continúa la incertidumbre sobre el futuro de la relación comercial con EE.UU, a pesar de la tregua que en este momento se encuentra vigente entre las partes. Durante agosto, el precio del petróleo se valorizó un 1,5%, en medio de la especulación sobre posibles interrupciones en la oferta de petróleo en el medio oriente ante la amenaza de Irán de bloquear uno de los ductos de transporte de la materia prima más importantes de la región. En Colombia, el crecimiento de PIB del 2T de este año consolidó la recuperación económica que se ha venido configurando a lo largo de este año, con la cifra ubicándose en 2,8% a/a, por encima de las expectativas de los analistas. Dentro de los sectores que jalaron a la cifra estuvieron el de actividades profesionales, administración pública y el de comercio, mientras que el sector minero y constructor limitaron de nuevo la magnitud del crecimiento económico. En agosto, los títulos de deuda con vencimiento en 2018 se desvalorizaron 2 pb, mientras aquellos con vencimiento en 2024 permanecieron estables. Por su parte, el mercado local registró una valorización de 1,1%, influenciada por la apreciación del precio del petróleo durante el mes. Por su parte, la inflación en agosto registró una variación mensual de 0,12% m/m, con lo que la variación 12 meses se ubicó en 3,10% a/a, por debajo de las expectativas de los analistas. Con esto, se espera que el BanRep continúe manteniendo su tasa de interés estable en 4,25% en lo que resta del año en medio de una recuperación económica moderada.

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
31 de Agosto 2016	31 de Agosto 2018	6,31%*
31 de julio 2016	31 de julio 2018	5,69%*
30 de junio 2016	30 de junio 2018	6,67%
31 de mayo 2016	31 de mayo 2018	6,13%

*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 30 de junio de 2018.

Tabla de comportamiento del valor de la Unidad del fondo

