

Portafolios Cesantías

Largo Plazo Mayo 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?

Affiliados 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

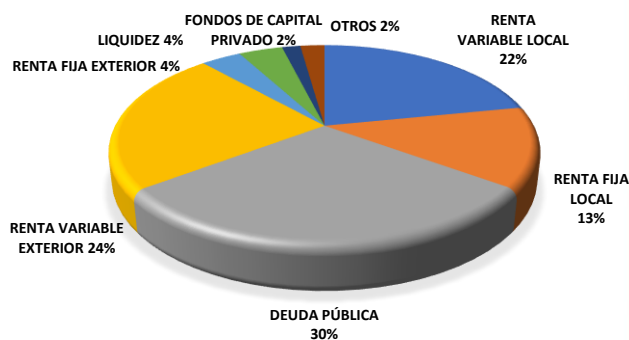
\$4.275.883 MM *Fuente Porvenir

Principales inversiones

Ministerio de Hacienda y Crédito Público	30,21%
Spdr Trust Series 1	9,33%
Bancolombia S.A.	5,53%
iShares Core ETF S&P 500 ETF IVV US	4,34%
Banco Bilbao Vizcaya Arg-Col S.A. BBVA Colombia	3,65%
Fondo Bursátil Ishares Colcap	2,90%
Banco Davivienda S.A.	2,65%
iShares Core S&P 500 UCITS	2,51%
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 mayo de 2018 se vio beneficiada por la valorización de la renta variable internacional y la deuda internacional atada a la inflación, que contribuyeron con el 21,6% y 6,1% del portafolio respectivamente. En Estados Unidos, los indicadores de actividad económica continuaron señalando una expansión fuerte, con las medidas de PMI superando las expectativas de los analistas. Adicionalmente, la confianza se mantuvo en niveles históricamente altos, apuntando a una continuación del crecimiento saludable del consumo. Por su parte, las medidas de inflación alcanzaron en su mayoría la meta de la reserva federal del 2,0%, con la lectura de la inflación total en 2,5% a/a, mientras la básica se ubicó en 2,1%. En la Zona Euro, la actividad económica continuó registrando una desaceleración en su ritmo de crecimiento, con los indicadores de PMI sorprendiendo a la baja las expectativas de los analistas. Por su parte, la inflación repuntó con respecto al mes anterior, con la medida total ubicándose en 1,9% y la básica en 1,1%. Mientras tanto, la incertidumbre en el panorama político en Italia y España contribuyó a que los activos de renta fija y renta variable de la Zona Euro registraran una desvalorización pronunciada, a excepción de los activos de renta fija de Alemania, que sirvieron como activo refugio. En Colombia, el PIB registró un crecimiento de 2,2% en el IT-18, señalando una recuperación moderada de la economía. Este comportamiento estuvo jalonado por los sectores: financiero, de servicios sociales y comunales, y de comercio. Por su parte, el sector constructor continuó deteriorándose. Limitando la magnitud del crecimiento económico. La inflación continuó mostrando un comportamiento positivo en mayo y se mantuvo cerca a la meta del Banco de la República, registrando un crecimiento de 0,25% en su variación mensual y un incremento de 3,16% con respecto al mismo mes del año anterior, sorprendiendo marginalmente a la baja las expectativas de los analistas. En mayo, los títulos de deuda con vencimiento en 2018 se desvalorizaron 6 pb, mientras aquellos con vencimiento en 2024 se valorizaron 19 pbs. Por su parte, el mercado local registró una valorización de 1,2%, mientras el precio del petróleo retrocedió un 2,2%. El dólar registró una apreciación de 3,2%, cerrando en los 2.890 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
31 de mayo 2016	31 de mayo 2018	6,13%*
30 de abril 2016	30 de abril 2018	6,35%*
31 de marzo 2016	31 de marzo 2018	5,27%
29 de febrero 2016	28 de febrero 2018	7,46%

*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 marzo de 2018.

Tabla de comportamiento del valor de la Unidad del fondo

