

# Portafolios Cesantías

## Largo Plazo Enero 2019

### 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

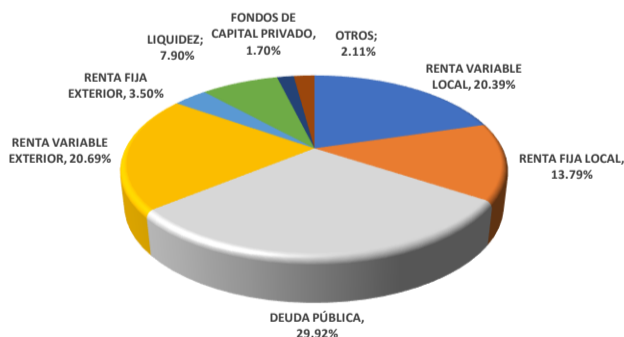
\$ 4.999.587 MM \*Fuente Porvenir

### Principales inversiones

Ministerio de Hacienda y Crédito Público	30,09%
Bancolombia S.A.	7,78%
SpdrTrust Series 1	7,26%
iShares Core ETF S&P 500 ETF IVV US	6,31%
Banco Davivienda S.A.	4,38%
Fondo Bursatil Ishares Colcap	3,03%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A	2,71%
Banco Bilbao Vizcaya Arg-Col S.A. BBVA Colombia	2,68%
iShares Core S&P 500 UCITS	2,49%
Banco de Bogotá S.A	2,46%

### 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 de Pensiones Obligatorias Moderado para enero de 2019 se vio favorecida por la valorización de las acciones locales e internacionales, activos que contribuyen con un 19,3% y 20,9% del portafolio respectivamente. Los elementos que explicaron este comportamiento son: En **EE.UU.**, la Reserva Federal manifestó que será, de ahora en adelante, más flexible y paciente con el manejo de su política monetaria, relajando así las preocupaciones del mercado sobre un posible ajuste fuerte de la tasa de interés del Banco Central en 2019, sentimiento que afectó a los mercados financieros al cierre del año pasado. Esta postura más flexible por parte de la Reserva y una temporada favorable de resultados corporativos, permitieron un mayor apetito por riesgo por parte de los inversionistas, lo que se tradujo en una valorización de las acciones. En **Europa** el crecimiento económico continúa deteriorándose, pero el movimiento global de mayor apetito por riesgo generado por la moderación del lenguaje alcista de la Reserva Federal de EE.UU. también tuvo un impacto positivo en las acciones europeas. En los países **Emergentes**, pese a la decepción de los datos económicos que se han publicado en el último mes, un mayor optimismo sobre la evolución de las conversaciones entre EE.UU. y China sobre la disputa comercial, y el mayor apetito por riesgo global, llevaron a que las acciones en emergentes también se valorizara en enero. En **Colombia** la recuperación del crecimiento económico continúa consolidándose, al tiempo que la inflación se mantiene cerca a la meta de 3,0% del Banco de la República, lo que ha disminuido las presiones para que la entidad aumente su tasa de interés en 2019. Estos elementos macroeconómicos positivos y un mayor apetito global por riesgo, llevaron a una fuerte valorización del índice accionario local en enero.

### Calificación

El Fondo de Cesantías Portafolio Largo Plazo, gestionado por Porvenir S.A., recibió las siguientes calificaciones a Octubre 2018 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 Enero 2016	31 de Enero 2019	4,13%*
31 de Diciembre 2016	31 de Diciembre 2018	3,14%*
30 de Noviembre 2016	30 de Noviembre 2018	5,13%
31 de Octubre 2016	31 de Octubre 2018	4,32%

\*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 Noviembre de 2018.

### Tabla de comportamiento del valor de la Unidad del fondo

