

Ficha Informativa

Ficha de Cesantías – Largo Plazo

Septiembre 2025



Objetivo del Portafolio

Crecimiento del capital en horizonte de mediano y largo plazo, a través de activos financieros que permitan obtener una rentabilidad superior a los instrumentos tradicionales conservadores.

¿Para quién es?

Afilados que no tienen la expectativa de retirar sus cesantías en 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.

Calificación

El Fondo de Cesantías Portafolio Largo Plazo, gestionado por Porvenir S.A., recibió las siguientes calificaciones a 31 de agosto de 2022 por parte de la Sociedad Calificadora de Valores, BRC Investor Services S.A. SCV; ratificando el respaldo y seguridad del manejo de Cesantías:

Calificación de riesgo de crédito: F AAA

Calificación de riesgo de mercado: 4+

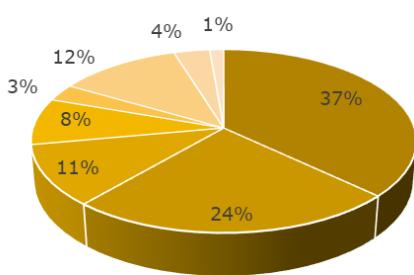
Calificación de riesgo administrativo y operacional: BRC1+

Comisión de Administración

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

Composición del Portafolio (Tipos de activos)

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



- DEUDA PÚBLICA
- RENTA VARIABLE EXTERIOR
- RENTA VARIABLE LOCAL
- FONDOS DE CAPITAL PRIVADO
- RENTA FIJA EXTERIOR
- LIQUIDEZ
- RENTA FIJA LOCAL
- OTROS

Valor del portafolio

\$13.233.040,67 MM* Fuente Porvenir

Principales Inversiones

MINISTERIO DE HACIENDA COLOMBIA	70,39%
SPDR PORTFOLIO S&P500 ETF	10,34%
ETF HORIZONS	1,32%
CEMENTOS ARGOS	1,29%
ECOPETROL	1,20%
GOBIERNO DE ESTADOS UNIDOS	1,18%
BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA	1,15%
GRUPO ENERGIA DE BOGOTA	1,07%
EPM	0,92%
BANCO BBVA COLOMBIA	0,85%

Rentabilidad

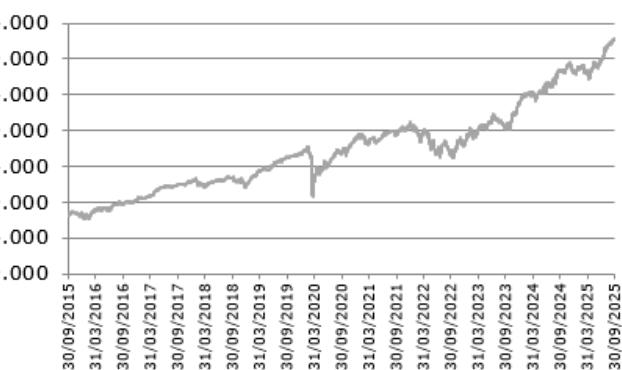
Periodo inicio – final	Rentabilidad acumulada
30 de septiembre de 2023 al 30 de septiembre 2025	14,76%
31 de agosto de 2023 al 31 de agosto de 2025	12,54%
31 de julio de 2023 al 31 de julio de 2025	11,70%
30 de junio de 2023 al 30 de junio de 2025	9,60%
31 de mayo de 2023 al 31 de mayo de 2025	10,43%
30 de abril de 2023 al 30 de abril de 2025	9,02%
31 de diciembre de 2024 al 31 de marzo de 2025	9,51%
28 de febrero de 2023 al 28 de febrero de 2025	12,48%

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 Pensiones obligatorias.

Fuente: Las rentabilidades están actualizadas en la Superintendencia Financiera de Colombia al 30 de septiembre de 2025.

Comportamiento del Valor de la Unidad del Fondo

Este comportamiento no es indicativo de futuros resultados.



Comentarios del Administrador

La rentabilidad del fondo de Cesantías Largo Plazo para septiembre de 2025 se vio explicada por la valorización de la renta variable, que representan el 45,06% portafolio.

Los elementos que explicaron este comportamiento fueron:

1. La sorpresa negativa del informe de mercado laboral en Estados Unidos para agosto. En este mes las nóminas no agrícolas se ubicaron en 22.000, una cifra inferior a la esperada por el mercado de 75.000. Mientras que la tasa de desempleo ascendió a 4,3%, frente al 4,2% de julio, en línea con las expectativas del mercado. El crecimiento anual de los salarios descendió hasta 3,7%, respecto al dato del mes anterior de 3,8%, sorprendiendo a la baja las expectativas de 3,9%. Esto exacerbó las preocupaciones por un posible debilitamiento del mercado laboral mayor al esperado.
2. La decisión de la Reserva Federal de EE.UU. de reducir la tasa de política monetaria en 25 pbs, llevándola a un rango de 4,00%-4,25%, tal como lo esperaba el mercado. De acuerdo con Jerome Powell, presidente de la Fed, esta decisión responde a una reconfiguración del balance de riesgos, bajo el cual las preocupaciones se enfocan principalmente en las señales de enfriamiento del mercado laboral, en línea con la debilidad de los resultados recientes. Sin embargo, la autoridad monetaria manifestó que sigue vigilante ante los riesgos alcistas sobre la inflación. Con este ajuste de la tasa de intervención, el mercado espera dos recortes más de 25 pbs en el año.
3. El repunte de la inflación en Colombia durante el mes de agosto. De acuerdo con las cifras del DANE, la inflación anual registró el segundo mes consecutivo de aumento al ubicarse en 5,10% en el octavo mes del año, por encima del 4,90% registrado en julio. Este resultado se suma a los elementos que mantienen una postura cauta al interior de la junta directiva del Banco de la República, por lo que los analistas moderaron su expectativa de bajada de tasas en 2025.