

Portafolios Cesantías

Largo Plazo Noviembre 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

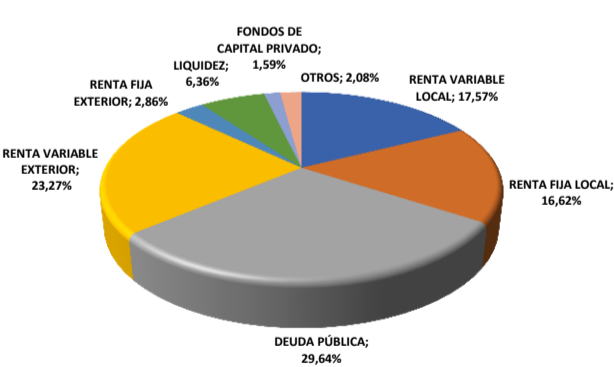
\$5.268.005 MM *Fuente Porvenir

Principales inversiones

Ministerio de Hacienda y Crédito Público	29,17%
SpdrTrust Series 1	9,73%
Bancolombia S.A.	7,33%
iShares Core ETF S&P 500 ETF IVV US	6,36%
Banco Davivienda S.A.	4,41%
Fondo Bursatil iShares Colcap	2,62%
iShares Core S&P 500 UCITS	2,48%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A	2,30%
Brown Brothers Harriman & Co.	2,22%
Banco Bilbao Vizcaya Arg-Col S.A. BBVA Colombia	2,19%

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

Durante 2018, los mercados financieros locales e internacionales han evidenciado algunos periodos de volatilidad como consecuencia de eventos económicos y políticos inesperados, que conllevaron a una mayor incertidumbre por parte de los inversionistas. En noviembre, una disminución de dichas preocupaciones generó un comportamiento positivo de las rentabilidades, que en el portafolio cesantías largo plazo se evidenció por el posicionamiento en los títulos de deuda pública inflación y renta variable en países desarrollados, que participan con el 15,2% y 20,9% del portafolio respectivamente. En EE.UU. el consistente desempeño de la actividad económica y la fortaleza del mercado laboral han propiciado un escenario de inflación moderada, aumento gradual en los salarios, y un ritmo de ajuste en las tasas de interés de la Reserva Federal más rápido de lo que se esperaba a principios de este año. De hecho, la Reserva ha realizado en 2018 tres incrementos en su tasa de interés ubicándola en el rango 2,0%-2,25%, y aún le restarían seis incrementos de aquí a 2020. En Europa el crecimiento económico se ha moderado, decepcionando incluso las expectativas del mercado, a la vez que el deterioro de las condiciones políticas y fiscales en países de la región como en el caso de Italia, han deteriorado el apetito de los inversionistas. En los países Emergentes, hemos evidenciado una decepción en el comportamiento del crecimiento económico, que junto con la menor liquidez global, el incremento de las tasas de interés en países desarrollados, la desmejora en las condiciones del comercio internacional, los altos niveles de endeudamiento y la elevada exposición de estas economías a choques externos, han dejado un panorama de mayor incertidumbre. En Colombia, la recuperación del crecimiento económico ha logrado contrarrestar en alguna medida las presiones de desvalorización provenientes de los mercados emergentes. Sin embargo, los desbalances fiscales y externos que persisten en el país son factores que han disminuido gradualmente al apetito de los inversionistas.

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
30 de Noviembre 2016	30 de Noviembre 2018	5,13%*
31 de Octubre 2016	31 de Octubre 2018	4,32%
30 de Septiembre 2016	30 de Septiembre 2018	5,82%
31 de Agosto 2016	31 de Agosto 2018	6,31%

*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 Octubre de 2018.

Tabla de comportamiento del valor de la Unidad del fondo

