

Multifondos Pensiones Obligatorias Fondo Conservador - Julio 2019

Objetivo del Portafolio

Mantener el poder adquisitivo del capital, invirtiendo en activos de baja exposición al riesgo.

¿Para quién es?

Para personas con perfil de riesgo financiero bajo o que se encuentran cercanos a la edad de pensión. Son personas que prefieren seguridad en sus inversiones a cambio de una menor rentabilidad.

Políticas de Inversión

Inversiones en activos, con baja exposición al riesgo, en mercados locales y globales, buscando protección ante la volatilidad del mercado.

Valor del Portafolio

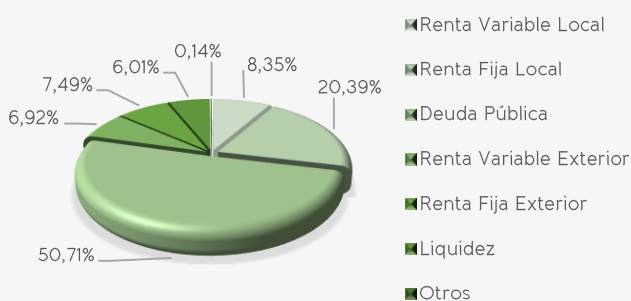
\$ 11.749.164 MM* Fuente Porvenir

Principales inversiones

Ministerio de Hacienda y Crédito Público.	49,53%
Bancolombia S.A.	7,30%
Gobierno de Estados Unidos	5,15%
Banco Davivienda S.A.	4,98%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA	4,50%
Brown Brothers Harriman & Co.	2,30%
Empresas Públicas de Medellín E.S.P.	2,20%
FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP	2,09%
SPDR TRUST SERIES 1	1,52%
J.P. Morgan US Dollar Liquidity Fund	1,42%

Composición del Portafolio (Tipos de activos)

La discriminación por tipo de activo corresponde a una clasificación interna de Porvenir.



Administración de los Recursos

Porvenir S.A. 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 Conservador en julio de 2019 se vio favorecida por la valorización de la deuda pública local (tasa fija e inflación) y los bonos indexados a inflación, activos que representan un 51% y 9% del portafolio, respectivamente. Los elementos que explicaron este comportamiento fueron: Las charlas comerciales entre EE.UU y China se retomaron aunque los avances modestos desencadenaron en un avivamiento de las tensiones. Según la administración Trump, el incumplimiento de algunas condiciones por parte del país asiático ocasionó una respuesta que consiste en la imposición de un arancel de 10% al resto de los bienes provenientes de China desde septiembre. En EE.UU., la Reserva Federal decidió recortar en 25 pbs la tasa de los fondos federales hasta 2% - 2,25%. Esta decisión se tomó de manera preventiva en la medida en la que los riesgos sobre su perspectiva de crecimiento económico se han acrecentado, especialmente los originados por la guerra comercial. Además, la ausencia de presiones inflacionarias se convirtió en un argumento adicional para la decisión. La autoridad enfatizó en que este ajuste no hace parte de un ciclo prolongado de descenso en la tasa de interés. En Europa, las perspectivas de política monetaria apuntan a una relajación adicional. El Banco Central Europeo afirmó que las tasas de interés podrían ubicarse en niveles similares o inferiores a los actuales por lo menos hasta la primera parte del 2020. Los modestos resultados de la actividad económica y el comportamiento de la inflación determinarán el rumbo de la política monetaria. En China la economía registró el crecimiento más bajo de los últimos 27 años. En el segundo trimestre del 2019, la economía ajustó un crecimiento anual de 6.2% resultado que hace parte de un periodo de desaceleración estructural por el que atraviesa esta economía. No obstante, este se ha exacerbado por cuenta de la continuación de las tensiones comerciales con EE.UU. La desaceleración del país asiático representa un riesgo relevante para los mercados emergentes. En Colombia los indicadores líderes continúan mostrando que la economía gana tracción. Los indicadores de consumo y producción han mostrado crecimientos importantes. Sin embargo, a los riesgos en materia externa y fiscal se les añaden presiones inflacionarias recientes que podrían tener repercusiones sobre la política monetaria del país.

Calificación

El Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Conservador, gestionado por Porvenir S.A., recibió las siguientes calificaciones a enero de 2017 por parte de la Sociedad Calificadora de Valores, BRC Investor Services S.A. SCV, ratificando el respaldo y seguridad en el manejo de Pensiones Obligatorias:

- Calificación de riesgo de crédito: FAAA
- Calificación de riesgo de mercado: 3+
- Calificación de riesgo administrativo y operacional: BRC 1+

Comisión del 1,06% mensual del ingreso base de cotización.

Rentabilidad

Período Inicio	Período Fin	R. acumulada
31 de Julio 2016	31 de Julio 2019	9,04%*
30 de Junio 2016	30 de Junio 2019	9,07%
31 de Mayo 2016	31 de Mayo 2019	8,53%
30 de Abril 2016	30 de Abril 2019	8,81%

*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 Pensiones obligatorias. Fuente: Las rentabilidades están actualizadas en la Superintendencia Financiera de Colombia hasta el 30 de Junio de 2019.

Tabla de comportamiento del valor de la unidad del fondo

*Este comportamiento no es indicativo de futuros resultados.

