

## Portafolios Cesantías

### Largo Plazo – Agosto 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

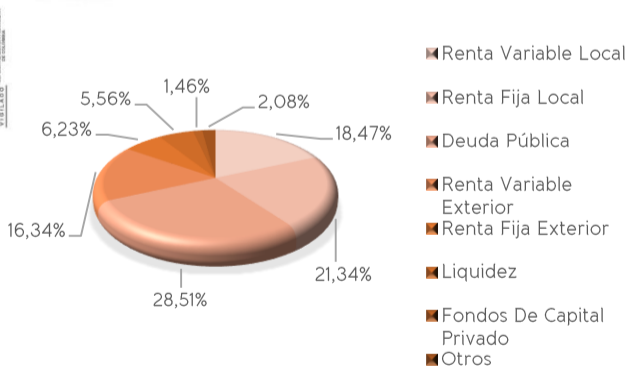
\$ 6.410.123 MM \*Fuente Porvenir.

#### Principales inversiones

Ministerio de Hacienda y Crédito Público.	29,02%
Bancolombia S.A.	7,89%
ISHARES CORE S&P 500 ETF IVV US.	5,48%
Gobierno de Estados Unidos.	4,32%
Banco Davivienda S.A.	4,16%
SPDR TRUST SERIES 1	3,99%
Brown Brothers Harriman & Co.	3,59%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA	3,55%
FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP.	2,88%
iShares Core S&P 500 UCITS.	2,33%

#### 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 portafolio de Cesantías Largo Plazo en agosto de 2019 se vio favorecido por el desempeño de activos como el dólar, la deuda pública local y los soberanos desarrollados. Los elementos que explicaron este comportamiento fueron: La disputa comercial entre EE.UU y China sigue sin resolverse de forma definitiva, pero ambos países han evidenciado una mayor disposición a negociar los términos de un acuerdo, lo cual ha favorecido a los mercados accionarios al permearlo de mayor optimismo sobre un posible fin de las tensiones. Las conversaciones entre ambos países se reanudarán en el mes de octubre. En EE.UU. la economía continúa creciendo a un ritmo moderado al tiempo que el mercado laboral se mantiene sólido. No obstante, la Reserva Federal ha decidido adoptar una postura más acomodaticia para dar soporte de la economía al incrementarse los riesgos de una desaceleración global. En Europa, los datos de actividad económica continúan señalando que la economía se expande a un ritmo modesto, razón por la cual se espera que el Banco Central Europeo brinde soporte a la economía con medidas expansivas. Las menores tensiones comerciales con EE.UU. podrían apoyar una recuperación adicional del mercado accionario. En Emergentes el panorama de crecimiento continúa siendo de alta incertidumbre, debido a la persistencia de las tensiones comerciales entre China y EE.UU., lo que frenado paulatinamente la comercialización mundial de productos y la inversión en algunos países. No obstante, las medidas monetarias se han vuelto más expansivas, tratando de apoyar el crecimiento. En Colombia los indicadores líderes continúan mostrando que la economía gana tracción moderadamente. El PIB en el segundo trimestre registró un crecimiento de 3,0% impulsado principalmente por el mayor consumo de los hogares. Por su parte, la inflación disminuyó levemente hasta alcanzar un incremento anual del 3,75% a agosto.

#### 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 Agosto 2017	31 de Agosto 2019	5,80%
31 de Julio 2017	31 de Julio 2019	5,41%
30 de Junio 2017	30 de Junio 2019	4,54%
31 de Mayo 2017	31 de Mayo 2019	4,15%

Fuente:

Las rentabilidades están actualizadas en la Superintendencia Financiera de Colombia hasta el 31 de Agosto de 2019.

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

\*Este comportamiento no es indicativo de futuros resultados.

