

Multifondos

Pensiones Obligatorias

Fondo Moderado – Agosto 2019

Objetivo del Portafolio

Crecimiento moderado del capital invirtiendo en activos expuestos a volatilidades medias.

¿Para quién es?

Para personas con perfil de riesgo financiero medio o que se encuentran en la parte intermedia de su vida laboral. Son personas que buscan la estabilidad antes que fuertes variaciones en las rentabilidades del fondo.

Políticas de Inversión

Inversiones en activos con moderada exposición al riesgo en mercados locales y globales, procurando el mejor retorno posible.

Valor del Portafolio

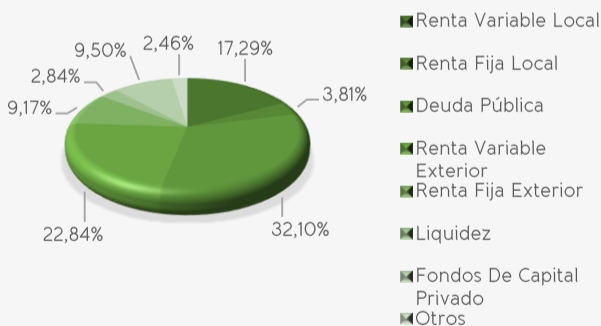
\$ 95.890.686 MM * Fuente Porvenir

Principales inversiones

Ministerio de Hacienda y Crédito Público.	32,42%
Gobierno de Estados Unidos.	5,06%
Bancolombia S.A.	4,96%
The Vanguard Group - Institutional Index Fund	2,16%
Brown Brothers Harriman & Co.	1,97%
Interconexion Eléctrica S.A. E.S.P.	1,95%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	1,94%
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	1,79%
FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP.	1,56%
Banco Davivienda S.A.	1,53%

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 Moderado en agosto de 2019 se vio favorecida 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 Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado, 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: 4+
- Calificación de riesgo administrativo y operacional: BRC 1+

Comisión de Administración

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

Rentabilidad

Período Inicio	Período Fin	R. acumulada
31 de Agosto 2015	31 de Agosto 2019	9,57%
31 de Julio 2015	31 de Julio 2019	8,78%
30 de Junio 2015	30 de Junio 2019	9,07%
31 de Mayo 2015	31 Mayo 2019	8,43%

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

