



Objetivo del Portafolio

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

¿Para quién es?

Para personas con perfil del riesgo financiero medio o que se encuentre 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 mayor retorno posible.

Calificación

El Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado, gestionado por Porvenir S.A., recibió las siguientes calificaciones a 1 de septiembre de 2022 por parte de la Sociedad Calificadora de Valores, BRC Investor Services S.A. SCV; ratificando el respaldo y seguridad del manejo de Pensiones Obligatorias:

Calificación de riesgo de crédito: F AAA

Calificación de riesgo de mercado:4+

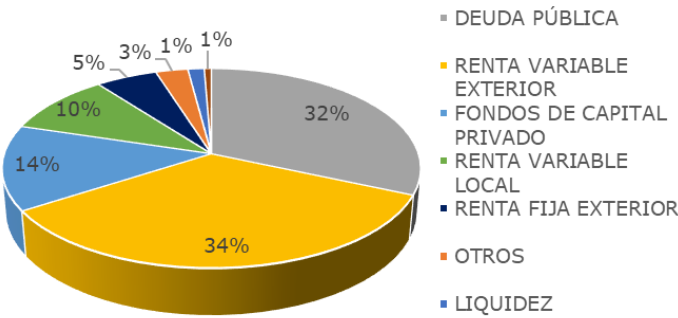
Calificación de riesgo administrativo operacional: BRC1+

Comisión de Administración

Comisión del 0,47% mensual del ingreso base de cotización.

Composición del Portafolio (Tipos de activos)

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



Valor del portafolio

\$132.555.834,19 MM* Fuente Porvenir

Principales Inversionistas

MINISTERIO DE HACIENDA COLOMBIA	60,08%
SPDR PORTFOLIO S&P500 ETF	8,60%
GRUPO ENERGIA DE BOGOTA	2,64%
GOBIERNO DE ESTADOS UNIDOS	2,43%
ECOPETROL	1,40%
CEMENTOS ARGOS	1,24%
EPM	1,01%
FCP BLACKSTONE IX	0,91%
FCP CARLYLE VII	0,89%
FCP BLACKSTONE BPP	0,86%

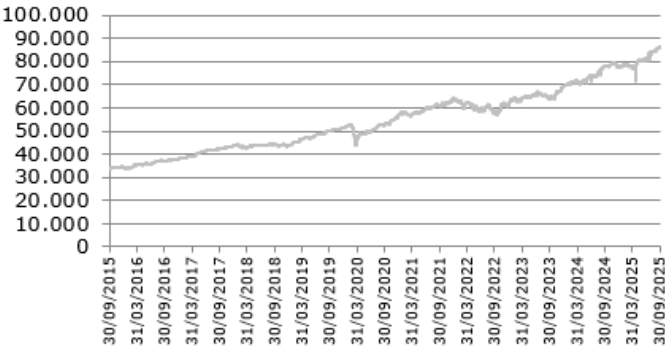
Rentabilidad

Periodo inicio – final	Rentabilidad acumulada
30 de septiembre de 2021 al 30 de septiembre de 2025	9,21%
31 de agosto de 2021 al 31 de agosto de 2025	8,69%
31 de julio de 2021 al 31 de julio de 2025	8,92%
30 de junio de 2021 al 30 de junio de 2025	8,15%
31 de mayo de 2021 al 31 de mayo de 2025	8,28%
30 de abril de 2021 al 30 de abril de 2025	7,98%
31 de marzo de 2021 al 31 de marzo de 2025	8,10%
28 de febrero de 2021 al 28 de febrero de 2025	8,26%

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 Pensiones Obligatorias Moderado para septiembre de 2025 se vio explicada por la valorización de la renta variable, activo que representa el 60,38% del portafolio.

Los elementos que explicaron este comportamiento fueron:

- 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.
- 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.
- 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.