

### Objetivo del Portafolio

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

### ¿Para quién es?

Para personas con perfil del riesgo financiero bajo o que se encuentre cerca a su edad de pensión. Son personas que prefieren seguridad en sus inversiones a cambio de 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.

### Calificación

El Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Conservador, gestionado por Porvenir S.A., recibió las siguientes calificaciones a 27 de agosto de 2025 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: 3

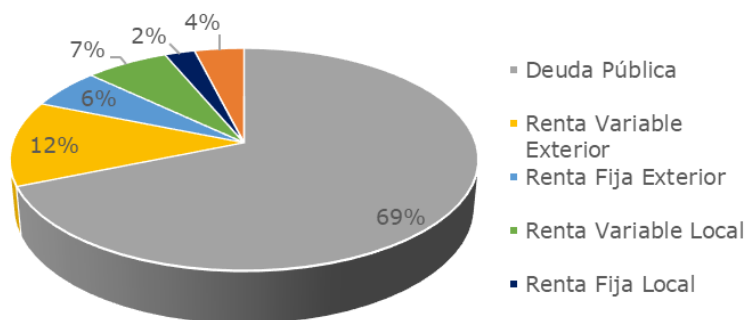
Calificación de riesgo administrativo operacional: BRC1+

### 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

\$ 22.391.249,82 MM\* Fuente Porvenir

### Principales Inversiones

MINISTERIO DE HACIENDA COLOMBIA	87,44%
SPDR PORTFOLIO S&P500 ETF	3,16%
GOBIERNO DE ESTADOS UNIDOS	2,23%
EPM	1,89%
ECOPETROL	1,12%
CEMENTOS ARGOS	0,64%
GOBIERNO DE MEXICO	0,63%
FINDETER	0,40%
TITULARIZADORA COLOMBIANA	0,38%
BOGOTA DISTRITO CAPITAL	0,29%

### Rentabilidad

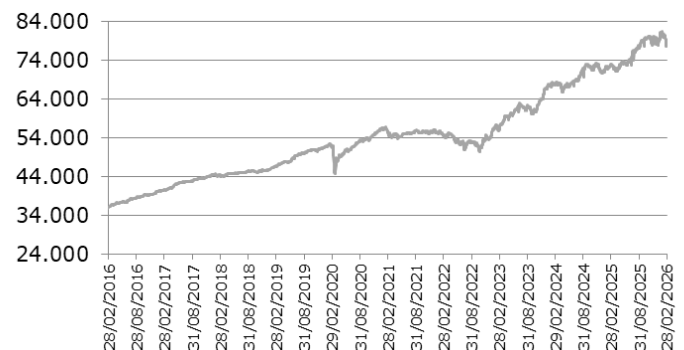
Periodo inicio – final	Rentabilidad acumulada
28 de febrero de 2023 al 28 de febrero de 2026	11,66%
31 de enero de 2023 al 31 de enero de 2026	12,71%
31 de diciembre de 2022 al 31 de diciembre de 2025	12,98%
30 de noviembre de 2022 al 30 de noviembre de 2025	13,33%
31 de octubre de 2022 al 31 de octubre de 2025	15,55%
30 de septiembre de 2022 al 30 de septiembre de 2025	14,99%
31 de agosto de 2022 al 31 de agosto de 2025	13,65%
31 de julio de 2022 al 31 de julio 2025	13,58%

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 28 de febrero de 2026.

### Comportamiento del Valor de la Unidad del Fondo

Este comportamiento no es indicativo de futuros resultados.



### Comentarios del Administrador

La rentabilidad negativa del fondo de Pensiones Obligatorias Conservador para febrero de 2026 se vio explicada principalmente por la desvalorización de la renta fija, la cual representa el 77,05% del portafolio.

Los elementos que explicaron este comportamiento fueron:

1. Durante febrero, los TES tasa fija y los TES UVR se desvalorizaron con fuerza debido a una combinación de choques fiscales y regulatorios que elevaron significativamente las expectativas de inflación y llevaron al mercado a descontar tasas de interés más altas para el resto del año. Por un lado, el Gobierno decidió mantener el incremento del salario mínimo en 23.7%, lo que reavivó la preocupación por el costo fiscal de su implementación y generó un repunte notable en las expectativas de inflación, presionando al alza toda la curva de TES. A esto se sumó el anuncio del borrador de decreto que permitiría trasladar cerca de COP 25 billones desde las AFP hacia Colpensiones, lo que llevó al mercado a anticipar una mayor oferta de títulos y eventuales ventas de activos por parte de los fondos, aumentando aún más la presión vendedora sobre la deuda pública. Estos eventos se alinearon con un deterioro previo en la percepción fiscal reflejado en la inversión de la curva, la falta del Plan Financiero 2026 y el aumento de la prima de riesgo país, lo que amplificó el desplazamiento al alza de las tasas. En conjunto, el aumento de tasas derivado de estas tensiones fiscales, inflacionarias y regulatorias explicó la caída en los precios de los bonos y, por ende, la pérdida en los portafolios expuestos a ellos.