

Objetivo del Portafolio

Obtener la mejor rentabilidad posible invirtiendo en activos expuestos a volatilidades altas.

¿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

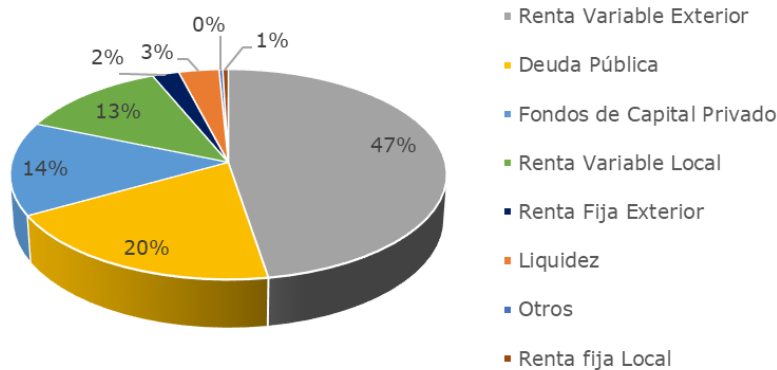
El Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Mayor Riesgo, gestionado por Porvenir S.A., recibió las siguientes calificaciones a 27 de agosto de 2025 por parte de la Sociedad Calificadora de Valores, BRC Investor Services S.A. SCV; ratificando el respaldo y seguridad del manejo de Pensiones Obligatorias
Calificación de riesgo de crédito: F AAA
Calificación de riesgo de mercado: 5
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

\$ 82.727.870,70 MM* Fuente Porvenir

Principales Inversiones

MINISTERIO DE HACIENDA COLOMBIA	57,29%
SPDR PORTFOLIO S&P500 ETF	16,58%
ECOPETROL	4,40%
FCP BLACKSTONE BCP VIII	1,77%
FCP ARDIAN ACS I	1,75%
BNP PARIBAS FRANCIA	1,51%
FCP ADVENT AGPE IX	1,49%
FCP CARLYLE PARTNERS VIII LP	1,33%
CEMENTOS ARGOS	1,29%
FCP CLAYT.DUB. & RICE FUND LP XI	1,28%

Rentabilidad

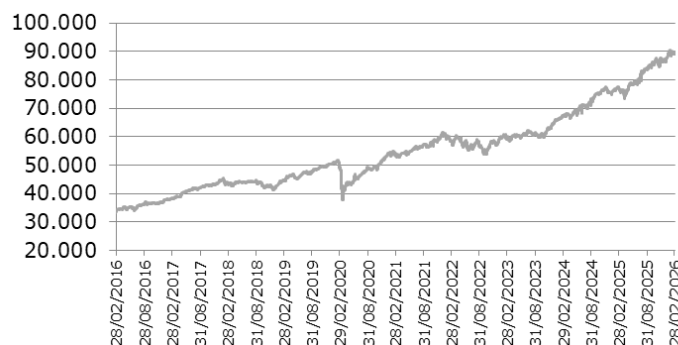
Periodo inicio – final	Rentabilidad acumulada
31 de enero de 2021 al 28 de febrero de 2026	10,72%
31 de enero de 2021 al 31 de enero de 2026	11,04%
31 de diciembre de 2020 al 31 de diciembre de 2025	10,12%
30 de noviembre de 2020 al 30 de noviembre de 2025	11,01%
31 de octubre de 2020 al 31 de octubre de 2025	12,40%
30 de septiembre de 2020 al 30 de septiembre de 2025	11,94%
31 de agosto de 2020 al 31 de agosto de 2025	11,48%
31 de julio de 2020 al 31 de julio de 2025	12,00%

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 Mayor Riesgo para febrero de 2026 se vio explicada principalmente por la desvalorización de la renta variable, activo que representa el 73,64% del portafolio.

Los elementos que explicaron este comportamiento fueron:

1. La rentabilidad negativa de los portafolios durante el periodo estuvo explicada principalmente por la desvalorización de la renta variable debido a un repunte abrupto en la aversión global al riesgo provocado por la creciente incertidumbre geopolítica y el resurgimiento de tensiones en la política comercial de Estados Unidos. La intensificación del conflicto entre EE.UU. e Irán elevó significativamente los precios del petróleo, afectando las expectativas inflacionarias y reduciendo el espacio para recortes de tasas por parte de la Reserva Federal. Este aumento en presiones inflacionarias y en la incertidumbre llevó a los inversionistas a preferir activos refugio y a retirarse parcialmente de los mercados accionarios globales, especialmente en sectores sensibles a cambios en tasas de interés.
2. A esto se sumó la decisión de la Corte Suprema estadounidense de declarar ilegales los aranceles impuestos bajo la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional, lo que llevó al gobierno a anunciar un nuevo arancel global del 15%, intensificando la desconfianza sobre la estabilidad del comercio internacional y generando dudas sobre el impacto fiscal que tendría la eventual devolución de parte de esos recursos. La combinación entre riesgos geopolíticos, presiones fiscales y comerciales, y el incremento en la volatilidad generalizada creó un ambiente en el que los mercados perdieron dinamismo y sufrieron correcciones significativas durante el mes.
3. En el mercado local, la renta variable se desvalorizó en febrero debido al impacto del decreto que estableció un impuesto al patrimonio en el cual la tarifa general será de 0,5%, pero se incrementará a 1,6% para las entidades financieras y las compañías del sector minero asociado a petróleo y carbón. A esto se sumó un aumento importante en la incertidumbre política, ya que las encuestas presidenciales y legislativas empezaron a mostrar posibles escenarios de gobierno que generaron dudas entre los inversionistas, elevando la percepción de riesgo justo antes de las elecciones. Estas encuestas influyeron en un incremento de la volatilidad del dólar y en un alza de la prima de riesgo del país, especialmente porque el mercado teme un empeoramiento de la situación fiscal.