

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

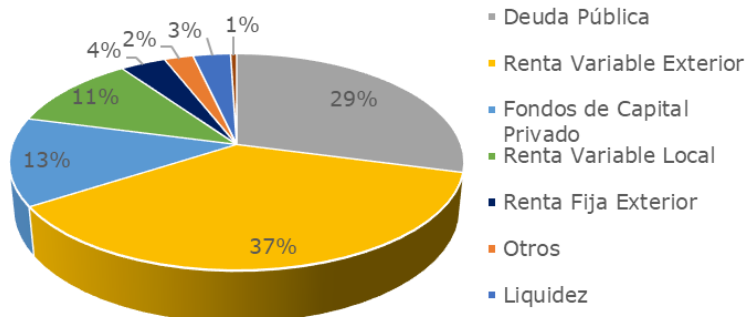
El Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado, gestionado por Porvenir S.A., recibió las siguientes calificaciones a 25 de agosto de 2025 por parte de la Sociedad Calificadora de Valores, BRC Investor Services S.A. SCV; ratificando el respaldo y seguridad del manejo de Pensiones Obligatorias:
Calificación de riesgo de crédito: F AAA
Calificación de riesgo de mercado: 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

\$ 134.495.917,70 MM* Fuente Porvenir

Principales Inversiones

MINISTERIO DE HACIENDA COLOMBIA	61,55%
SPDR PORTFOLIO S&P500 ETF	9,54%
BNP PARIBAS FRANCIA	1,95%
ECOPETROL	1,62%
CEMENTOS ARGOS	1,46%
GOBIERNO DE ESTADOS UNIDOS	1,16%
EPM	1,03%
GOBIERNO DE MEXICO	0,91%
CITIGROUP GMH	0,87%
FCP BLACKSTONE IX	0,87%

Rentabilidad

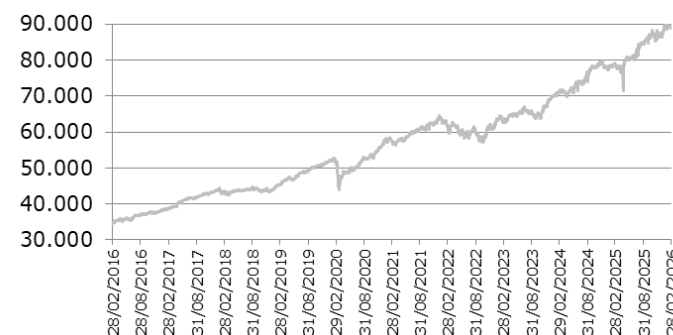
Periodo inicio - final	Rentabilidad acumulada
28 de febrero de 2022 al 28 de febrero de 2026	9,50%
31 de enero de 2022 al 31 de enero de 2026	9,32%
31 de diciembre de 2021 al 31 de diciembre de 2025	7,80%
30 de noviembre de 2021 al 30 de noviembre de 2025	8,48%
31 de octubre de 2021 al 31 de octubre de 2025	9,12%
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%

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 Moderado para febrero de 2026 se vio explicada por la desvalorización tanto de la renta variable, activo que representa el 61,98% del portafolio, como de la renta fija, que representa el 34,12% del portafolio.

- 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.
- 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.
- 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.
- Los TES tasa fija y UVR se desvalorizaron en febrero principalmente porque el mercado empezó a anticipar tasas de interés más altas tras un fuerte deterioro en las expectativas de inflación y en el panorama fiscal. La decisión del Gobierno de mantener el aumento del salario mínimo en 23,7% elevó las expectativas de inflación y presionó al alza toda la curva de TES. A esto se sumó el borrador de decreto que permitiría trasladar cerca de COP 25 billones desde las AFP a Colpensiones, lo que generó temor por una mayor oferta de títulos y posibles ventas forzadas de activos.