

Ficha Informativa Multifondos Pensiones Obligatorias Retiro Programado Febrero 2026



Objetivo del Portafolio

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

¿Para quién es?

Personas que ya alcanzaron la edad de pensión y seleccionaron la modalidad de Pensión Retiro Programado.

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 Retiro Programado, 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: 3

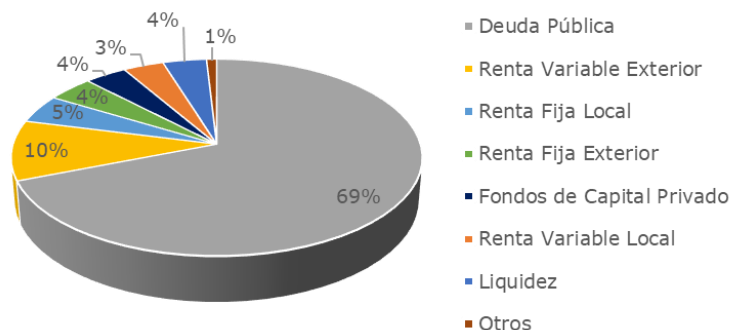
Calificación de riesgo administrativo operacional: BRC1+

Comisión de Administración

1% mes vencido, sobre los rendimientos abonados durante el mes en la cuenta, sin que el valor de dicha comisión exceda el 1.5% de la Mesada Pensional.

Composición del Portafolio (Tipos de activos)

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



Valor del portafolio

\$ 19.072.201,58 MM* Fuente Porvenir

Principales Inversiones

MINISTERIO DE HACIENDA COLOMBIA	86,86%
SPDR PORTFOLIO S&P500 ETF	2,78%
ECOPETROL	1,77%
COSTERA	0,74%
GOBIERNO DE MEXICO	0,73%
PATRIMONIO AUTONOMO UNION DEL SUR	0,56%
FCP BLACKSTONE BPP	0,55%
PA MONTES DE MARIA S.A.	0,50%
CORFICOLOMBIANA	0,48%
FCP BLACKROCK D. INFR. COL II	0,44%

Rentabilidad

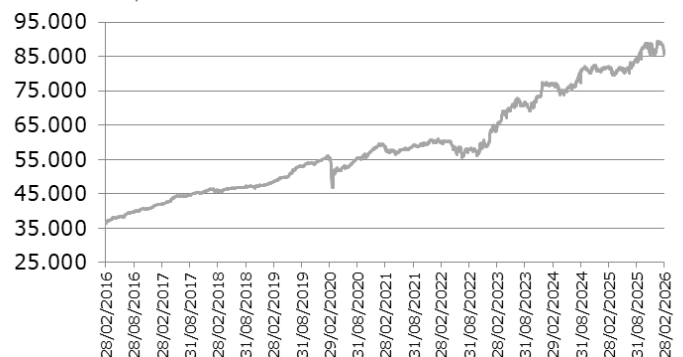
Periodo inicio – final	Rentabilidad acumulada
28 de febrero de 2022 al 28 de febrero de 2026	9,60%
31 de enero de 2022 al 31 de enero de 2026	10,24%
31 de diciembre de 2021 al 31 de diciembre de 2025	9,07%
30 de noviembre de 2021 al 30 de noviembre de 2025	9,78%
31 de octubre de 2021 al 31 de octubre de 2025	10,54%
30 de septiembre de 2021 al 30 de septiembre de 2025	10,09%
31 de agosto de 2021 al 31 de agosto de 2025	9,35%
31 de julio de 2021 al 31 de julio de 2025	9,26%

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 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 Retiro Programado para febrero de 2026 se vio explicada por la desvalorización de la renta fija que representa el 78,50% 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.