

Objetivo del Portafolio

Crecimiento del capital en horizonte de mediano y largo plazo, a través de activos financieros que permitan obtener una rentabilidad superior a los instrumentos tradicionales conservadores.

¿Para quién es?

Afiliados que no tienen la expectativa de retirar sus cesantías en corto plazo, es decir, personas que están en la capacidad de dejar quietos sus recursos, para cumplir metas a mediano o largo plazo; como financiar la adquisición de vivienda, educación superior o enfrentar de una forma apropiada una situación de desempleo.

Políticas de Inversión

Inversiones en mercados locales y globales en diferentes tipos de activos de renta fija y renta variable. Busca retornos coherentes con un horizonte de inversión de largo plazo que incrementen el capital ahorrado.

Calificación

El Fondo de Cesantías Portafolio Largo Plazo, gestionado por Porvenir S.A., recibió las siguientes calificaciones a 20 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 Cesantías:

Calificación de riesgo de crédito: F AAA

Calificación de riesgo de mercado: 4

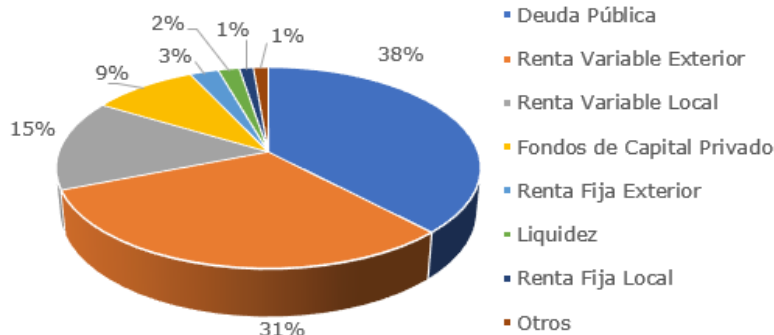
Calificación de riesgo administrativo y operacional: BRC1+

Comisión de Administración

Comisión del 3% efectivo anual del valor del portafolio, liquidado diariamente.

Composición del Portafolio (Tipos de activos)

La discriminación por tipo de activo del Portafolio de Largo Plazo corresponde a una clasificación interna de Porvenir



Valor del portafolio

\$ 11.942.132,77 MM* Fuente Porvenir

Principales Inversiones

MINISTERIO DE HACIENDA COLOMBIA	68,32%
SPDR PORTFOLIO S&P500 ETF	11,46%
BNP PARIBAS FRANCIA	4,46%
ECOPETROL	1,78%
CEMENTOS ARGOS	1,44%
BARCLAYS BANK PLC REINO UNIDO	1,08%
FIC INMOBILIARIO VISUM RENTAS	1,08%
FCP ARDIAN ASF IX	0,94%
GOBIERNO DE MEXICO	0,93%
EPM	0,89%

Rentabilidad

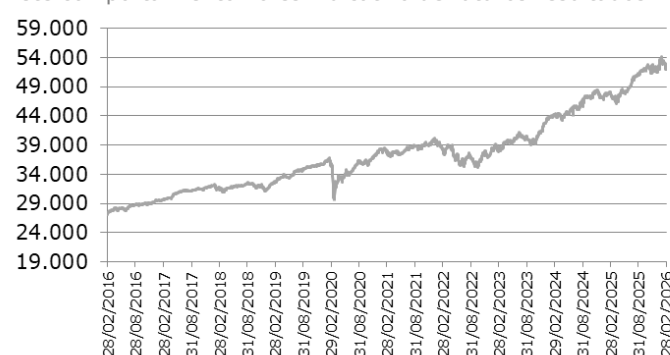
Periodo inicio – final	Rentabilidad acumulada
29 de febrero de 2024 al 28 de febrero de 2026	8,67%
31 de enero de 2024 al 31 de enero de 2026	10,77%
31 de diciembre de 2023 al 31 de diciembre de 2025	9,82%
30 de noviembre de 2023 al 30 de noviembre de 2025	11,66%
31 de octubre de 2023 al 31 de octubre de 2025	15,48%
30 de septiembre de 2023 al 30 de septiembre 2025	14,76%
31 de agosto de 2023 al 31 de agosto de 2025	12,54%
31 de julio de 2023 al 31 de julio de 2025	11,70%

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 Cesantías Largo Plazo para febrero de 2026 se vio explicada tanto por la desvalorización de la renta variable, que representa el 52,83% del portafolio, como de la renta fija, la cual representa el 43,52% 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.
4. 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.