



Diversificado Dinámico

Objetivo de inversión: Alternativa de inversión diversificada en diferentes clases de activos, que busca el crecimiento del capital con un Horizonte de mediano plazo, mediante la inversión en instrumentos financieros y/o la participación en otras alternativas que ofrece el Fondo, que de manera combinada presentes niveles de volatilidad y riesgo moderado. Es una inversión balanceada entre instrumentos de renta fija y de renta variable.

Comisión de administración: Comisión diferencial (desde el 1% hasta el 4% nominal anual sobre el saldo diario) de acuerdo al saldo diario del participe en la alternativa. Los partícipes del segmento Kapital podrán recibir un beneficio de disminución en la comisión por antigüedad en el segmento o aportes sistemáticos de acuerdo a lo establecido en las Reglas del Plan de Pensión Individual.

Perfil de riesgo: Moderado

Crecimiento capital: Máximo (●●●●●), Mínimo (●)

Riesgo: Alto (●●●●●), Bajo (●)

Plazo: Largo (●●●●●), Corto (●)

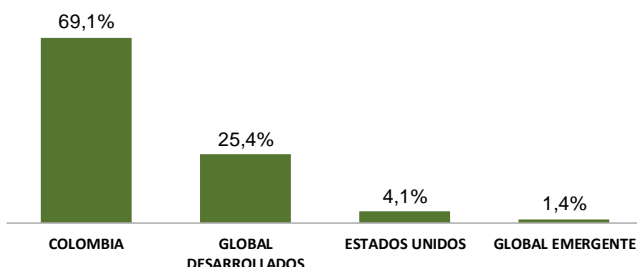
Administrador: Porvenir Inversiones Fondo de Pensiones Voluntarias

Región/moneda: Colombia/pesos Global/dólar

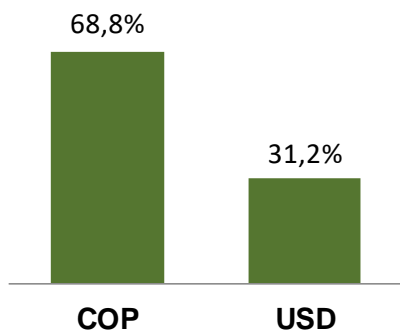
Corte Octubre 30 de 2018

Valor de fondo: \$ 127.353,4 (cifras en millones de pesos)

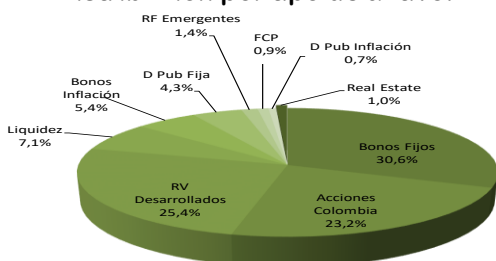
Distribución por región de inversión:



Distribución por moneda de inversión:



Distribución por tipo de activo:



Rentabilidad a la fecha (por flujo de caja):

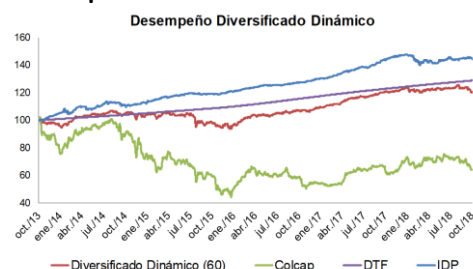
Mes	180 días	12 meses	Acumulada
-24,43%	-4,92%	-3,63%	0,89%

*Rentabilidad acumulada desde el inicio de la alternativa.

Principales inversiones (Top 10):

Emisor	Participación
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND US	16,07%
Bancolombia S.A.	13,82%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA Colombia	12,21%
SPDR TRUST SERIES 1	9,03%
Banco Davivienda S.A.	4,85%
Empresas Publicas de Medellin E.S.P.	4,78%
Interconexion Electrica S.A. E.S.P.	4,42%
Ministerio de Hacienda y Credito Publico	4,25%
Brown Brothers Harriman & Co.	4,07%
Cementos Argos S.A.	3,72%

Desempeño histórico de la alternativa:





Diversificado Dinámico

Objetivo de inversión: Alternativa de inversión diversificada en diferentes clases de activos, que busca el crecimiento del capital con un Horizonte de mediano plazo, mediante la inversión en instrumentos financieros y/o la participación en otras alternativas que ofrece el Fondo, que de manera combinada presentes niveles de volatilidad y riesgo moderado. Es una inversión balanceada entre instrumentos de renta fija y de renta variable.

Comisión de administración: Comisión diferencial (desde el 1% hasta el 4% nominal anual sobre el saldo diario) de acuerdo al saldo diario del partícipe en la alternativa. Los partícipes del segmento Kapital podrán recibir un beneficio de disminución en la comisión por antigüedad en el segmento o aportes sistemáticos de acuerdo a lo establecido en las Reglas del Plan de Pensión Individual.

Perfil de riesgo



Administrador Porvenir Inversiones Fondo de Pensiones Voluntarias

Región/moneda

Colombia/pesos
Global/dólar



Comentarios del Administrador:

El mercado de deuda pública local tuvo un desempeño negativo, por cuenta de las salidas de capital que se observaron en los principales mercados emergentes. Adicionalmente, el Gobierno realizó un canje de deuda con el sector público, para ajustar el Presupuesto General de la Nación de 2019, que derivó en mayor oferta de plazo para el mercado.

El mercado accionario se desvalorizó, replicando la tendencia mostrada en los mercados emergentes. Así mismo, se han observado flujos de salida de capital extranjero, que en un contexto de baja liquidez, han incidido en movimientos marcados en la formación de precios. Adicionalmente, el precio internacional del petróleo tuvo una fuerte corrección a la baja, incidiendo en el desempeño del sector energía.

Las acciones internacionales tuvieron un desempeño negativo, en un contexto en que la economía americana podría estar alcanzando el pico en la generación de utilidades de las empresas que cotizan en bolsa. Así mismo, las perspectivas de algunos emisores pusieron de manifiesto, la posibilidad de observar una desaceleración en ventas, por cuenta de las restricciones al comercio internacional y por la fortaleza del dólar.

El portafolio cerró el mes con una participación de 1.6% en títulos de Deuda Pública Tasa Fija y de 24.8% en Acciones de Colombia.