

Diversificado Extremo

Objetivo de inversión: Alternativa de inversión diversificada en diferentes clases de activos, que busca el crecimiento del capital con un Horizonte de largo plazo, mediante la inversión en instrumentos financieros y/o la participación en otras alternativas que ofrece el Fondo, que de manera combinada presenten niveles de riesgo y volatilidad altos. Sus inversiones serán mayoritariamente en instrumentos financieros de renta variable y en una menor proporción en instrumentos de renta fija.

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 participantes del segmento Kápital 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: **Agresivo**

Crecimiento capital: Máximo, Alto, Largo, Mínimo, Bajo, Corto

Riesgo: Alto, Largo, Bajo, Corto

Plazo: Alto, Largo, Bajo, Corto

Administrador: Porvenir Inversiones Fondo de Pensiones Voluntarias

Región/moneda: Colombia/pesos, Global/dólar

Corte Octubre 30 de 2018

Valor de fondo: \$ 21.180,5 (cifras en millones de pesos)

Distribución por región de inversión:

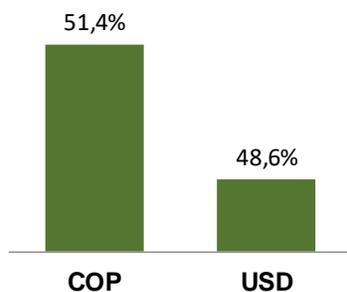


Rentabilidad a la fecha (por flujo de caja):

Mes	180 días	12 meses	Acumulada
-33,56%	-5,79%	-5,10%	-0,37%

*Rentabilidad acumulada desde el inicio de la alternativa.

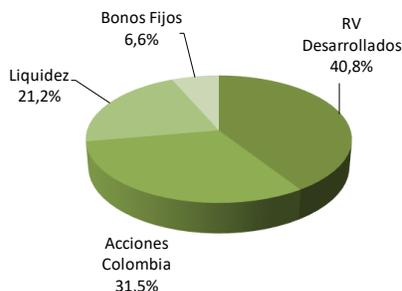
Distribución por moneda de inversión:



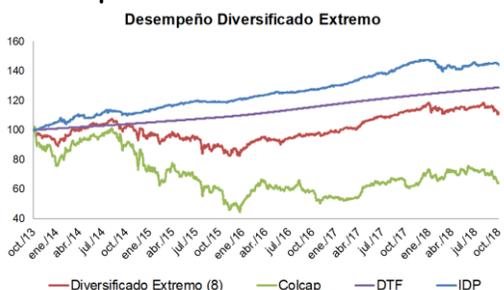
Principales inversiones (Top 10):

Emisor	Participación
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND US	30,2%
Bancolombia S.A.	21,2%
SPDR TRUST SERIES 1	10,4%
Brown Brothers Harriman & Co.	7,8%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA Colombia	6,7%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	4,1%
Ecopetrol S.A.	3,0%
Grupo Argos S.A.	2,9%
Cementos Argos S.A.	2,6%
CELSIA S.A. E.S.P.	2,3%

Distribución por tipo de activo:



Desempeño histórico de la alternativa:



Diversificado Extremo

Material Interno.

Objetivo de inversión: Alternativa de inversión diversificada en diferentes clases de activos, que busca el crecimiento del capital con un Horizonte de largo plazo, mediante la inversión en instrumentos financieros y/o la participación en otras alternativas que ofrece el Fondo, que de manera combinada presenten niveles de riesgo y volatilidad altos. Sus inversiones serán mayoritariamente en instrumentos financieros de renta variable y en una menor proporción en instrumentos de renta fija.

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 participantes del segmento Kápital 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.

<p>Perfil de riesgo</p> <p>Agresivo</p>	<p>Crecimiento capital</p> <p>Máximo</p> <p>Mínimo</p>	<p>Riesgo</p> <p>Alto</p> <p>Bajo</p>	<p>Plazo</p> <p>Largo</p> <p>Corto</p>	<p>Administrador</p> <p>Porvenir Inversiones Fondo de Pensiones Voluntarias</p>	<p>Región/moneda</p> <p>Colombia/pesos Global/dólar</p>
--	--	---------------------------------------	--	---	---

Sociedad Administradora del Fondo de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.
Carrera 46 No. 125-125, Bogotá, Colombia

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 0% en títulos de Deuda Pública Tasa Fija, 34.21% en Acciones de Colombia y 39.3% en Renta Variable Internacional.