

**Características del fondo**

<b>Fecha de Inicio de Operaciones</b>	feb 22 de 2011
<b>Valor del Portafolio (Millones COP)</b>	15,745.50
<b>Valor Unidad (COP)</b>	15,547.57469
<b>Número de unidades en circulación:</b>	1,012,730.00
<b>Número de suscriptores:</b>	431
<b>Inversión mínima (COP)</b>	200,000.00
<b>Adición mínima (COP)</b>	N/A.
<b>Retiro mínimo (COP)</b>	N/A.
<b>Retiro máximo (COP)</b>	99% del aporte y al siguiente día el 1% adicional.
<b>Saldo mínimo (COP)</b>	NA.

**Comisión por retiro anticipado (COP): \*Sobre capital a retirar.**

Período	Comisión o Sanción
Hasta seis (6) meses	3.00%
Hasta doce (12) meses	2.00%
Hasta dos (2) años	1.00%
De tres (3) años en adelante	0.00%

**Porcentaje de comisión**

Rentabilidad Bruta	Comisión Fija/Capital	Comisión Variable /Rendimientos
Menor a 0%	1.50%	0.00%
0% < r < 5%	1.50%	3.00%
5% < r < 10%	1.50%	4.00%
10% < r < 15%	1.50%	4.50%
15% < r < 20%	1.50%	4.80%
20% < r < 25%	1.50%	5.00%
Mayor a 25%	1.50%	5.20%

**Base de Comisión Sobre Capital y Rendimientos**

Porcentaje de gastos totales del portafolio.***	Al cierre del mes	0.00%
	Al cierre del mes anterior	0.00%

\*\*\*Se calcula dividiendo el portafolio mensual de los gastos totales del portafolio de los últimos 12 meses entre el promedio mensual de los activos para el mismo periodo.

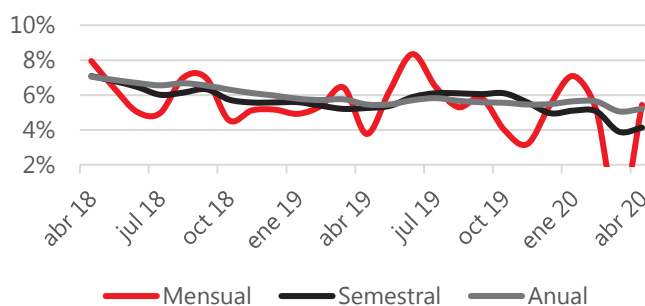
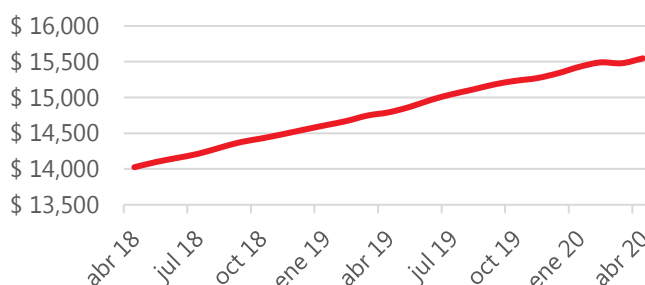
**Calificación del portafolio**

Riesgo de administración y operacional	Riesgo de mercado	Riesgo de crédito
N/A	N/A	N/A

Fecha de la última calificación del portafolio:	Entidad Calificadora
N/A	N/A

**Estrategia de inversión**

Teniendo en cuenta las perspectivas internacionales y locales, el portafolio ejecutará una estrategia de inversión moderada en duración. El objetivo es consolidar un portafolio sólido, que permita aprovechar su liquidez para inversiones puntuales que se acoplen a nuestra perspectiva de inversión.

**Evolución Rentabilidades (Últimos dos años)**

**Evolución del valor de la Unidad (Últimos dos años)**

**Rentabilidad Efectiva Anual del portafolio al cierre del periodo reportado**

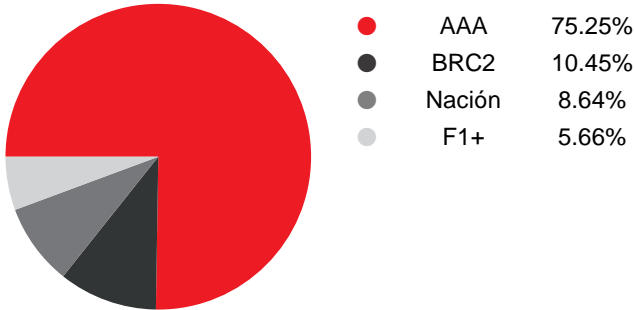
	Último Mes	Últimos 6 meses	Último Año	Últimos 2 años	Últimos 3 años.
Rentabilidad	5.44%	4.13%	5.21%	5.35%	5.86%
Rentabilidad Prom. Mensual			5.12%	5.29%	5.85%
Volatilidad (Rent. Mensual)			2.37%	1.79%	1.72%

**Información de maduración y Duración**

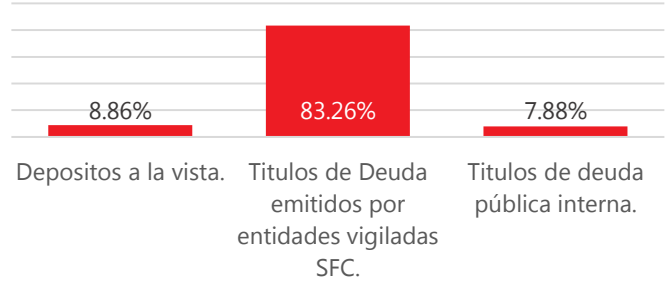
Inversiones por plazo	Maduración (% Part. en el portafolio)	Duración (% Part. en el portafolio)
1-180 días	38.82%	32.87%
181-365 días	7.59%	22.43%
366-1095 días	49.61%	40.33%
1096-1825 días	3.98%	4.37%
Maduración promedio del portafolio		397.58 días
Duración promedio del portafolio		339.59 días

**Composición del portafolio**

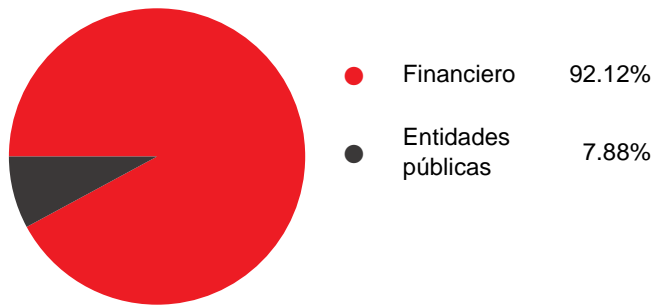
**Composición del portafolio por calificación**



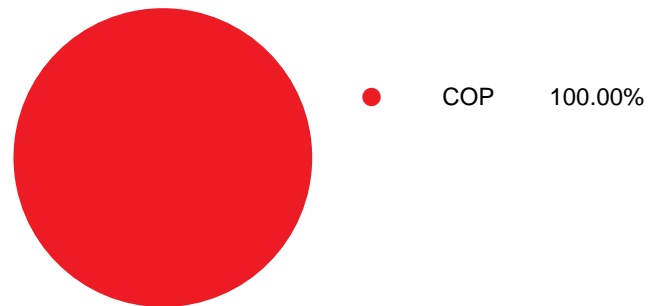
**Composición del portafolio por tipo de inversión**



**Composición por sector**



**Composición del portafolio por tipo de inversión**



**Composición del activo**



**Principales inversiones del Fondo**

Posición	Emisor	Part.
1	BANCOLOMBIA S.A.	15.78%
2	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.72%
3	GOBIERNO REPUBLICA DE COLOMBIA	6.95%
4	BANCO POPULAR S.A.	6.41%
5	BANCO W	6.34%
6	BANCO COLPATRIA S.A.	6.33%
7	BANCO FALABELLA S.A	6.32%
8	BBVA COLOMBIA S.A	5.95%
9	BANCO DE OCCIDENTE	5.83%
10	CORFICOLOMBIANA	3.28%

**Hoja de vida del trader del portafolio**

**Nombre:** Edna Ruth Varón Camelo  
**Profesión:** Administrador de empresas  
**e-mail:** edna.varon@accion.com.co  
**Experiencia:** 16 años

**Empresas vinculadas con la sociedad administradora**

Fundación Restrepo Barco

**Revisor Fiscal del Fondo de Pensiones Voluntarias**

**Nombre:** Leidy Fernanda Hernández Arenas  
**Profesión:** +57 1 618 8000  
**e-mail:** lfhernandez@kpmg.com

**Defensor del consumidor financiero**

**Nombre:** Eduardo Gonzalez Dávila  
**Profesión:** (+57 1) 621 4418 - 621 4378  
**e-mail:** defensoriadelconsumidor@heritage.com.co  
**Dirección:** Calle 93 No. 14 - 71 Oficina 402, Bogotá (Colombia)