

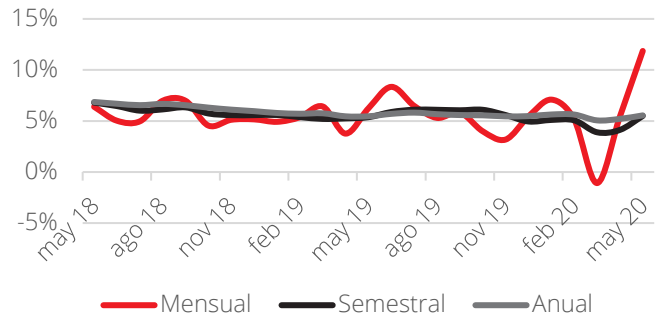
### Características del fondo

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Fecha de Inicio de Operaciones      | feb 22 de 2011                                     |
| Valor del Portafolio (Millones COP) | 15,652.34  |
| Valor Unidad (COP)                  | 15,696.11256                                       |
| Número de unidades en circulación:  | 997,211.20   |
| Número de suscriptores:             | 426  |
| Inversión mínima (COP)              | 200,000.00   |
| Adición mínima (COP)                | N/A.   |
| Retiro mínimo (COP)                 | N/A.   |
| Retiro máximo (COP)                 | 99% del aporte y al siguiente día el 1% adicional. |
| Saldo mínimo (COP)                  | NA.  |

### 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)



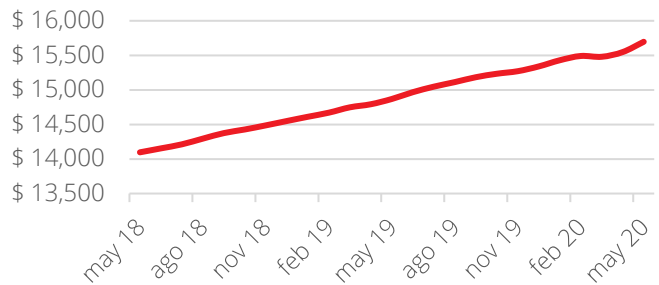
**Comisión por retiro anticipado (COP): \*Sobre capital a retirar.**

| 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%                           |

### 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                | 11.86%     | 5.50%           | 5.55%      | 5.50%          | 5.92%           |
| Rentabilidad Prom. Mensual  |            |                 | 5.59%      | 5.52%          | 5.94%           |
| Volatilidad (Rent. Mensual) |            |                 | 3.06%      | 2.23%          | 1.95%           |

### 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

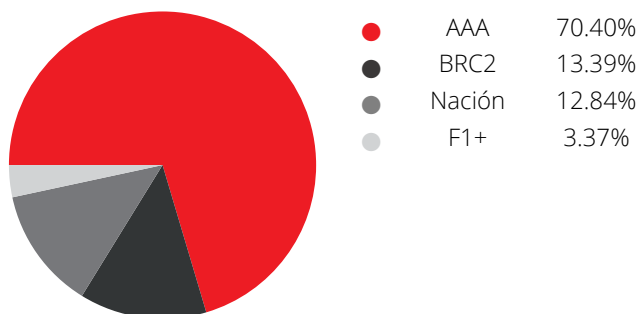
| Riesgo de administración y operacional          | Riesgo de mercado    | Riesgo de crédito |
|---|----------------------|-------------------|
| N/A   | N/A                  | N/A               |
| Fecha de la última calificación del portafolio: | Entidad Calificadora |                   |
| N/A   | N/A                  |                   |

### Información de maduración y Duración

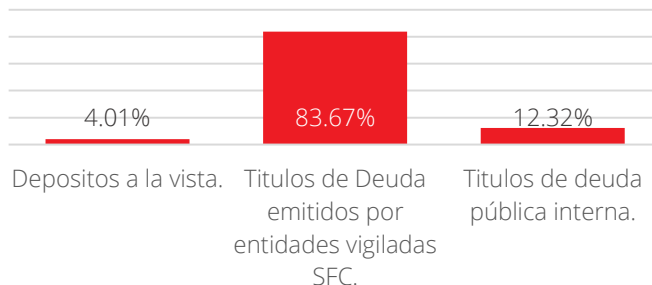
| Inversiones por plazo              | Maduración (% Part. en el portafolio) | Duración (% Part. en el portafolio) |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 1-180 días                         | 36.44%                                | 33.78%                              |
| 181-365 días                       | 32.74%                                | 34.11%                              |
| 366-1095 días                      | 30.82%                                | 32.11%                              |
| 1096-1825 días                     | 0.00%                                 | 0.00%                               |
| Maduración promedio del portafolio |                                       | 314.88 días                         |
| Duración promedio del portafolio   |                                       | 293.24 días                         |

Composición del portafolio

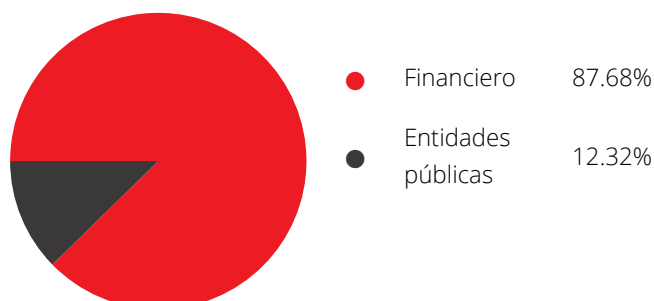
Composición del portafolio por calificación



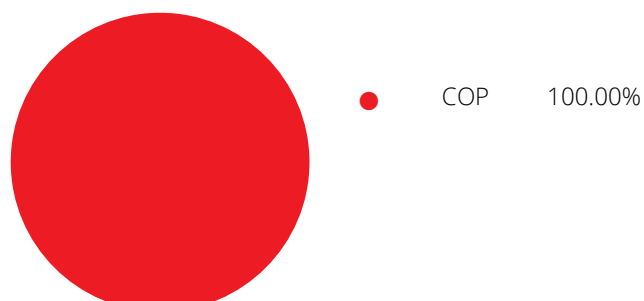
Composición del portafolio por tipo de inversión



Composición por sector



Composición del portafolio por tipo de inversión



Composición del activo



Principales inversiones del Fondo

| Posición | Emisor                         | Part.  |
|----------|--------------------------------|--------|
| 1        | BANCO DAVIVIENDA S.A.          | 12.94% |
| 2        | GOBIERNO REPUBLICA DE COLOMBIA | 12.04% |
| 3        | BANCOLOMBIA S.A.               | 10.24% |
| 4        | BANCO W                        | 9.71%  |
| 5        | BANCO POPULAR S.A.             | 6.61%  |
| 6        | BANCO FALABELLA S.A            | 6.46%  |
| 7        | BANCO COLPATRIA S.A.           | 6.45%  |
| 8        | BANCO DE OCCIDENTE             | 3.95%  |
| 9        | BBVA COLOMBIA S.A              | 3.48%  |
| 10       | CORFICOLOMBIANA                | 3.36%  |

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)