

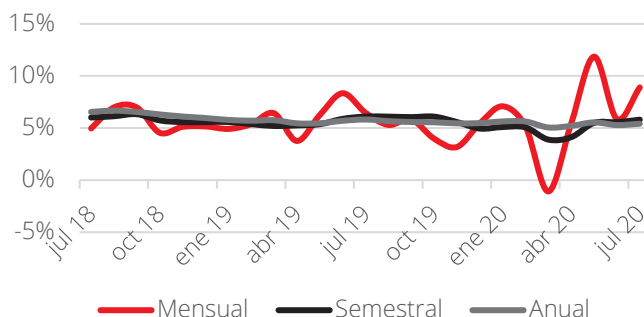
### Características del fondo

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Fecha de Inicio de Operaciones      | feb 22 de 2011                                     |
| Valor del Portafolio (Millones COP) | 15,509.06  |
| Valor Unidad (COP)                  | 15,884.28208                                       |
| Número de unidades en circulación:  | 976,378.05   |
| Número de suscriptores:             | 423  |
| 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.  |

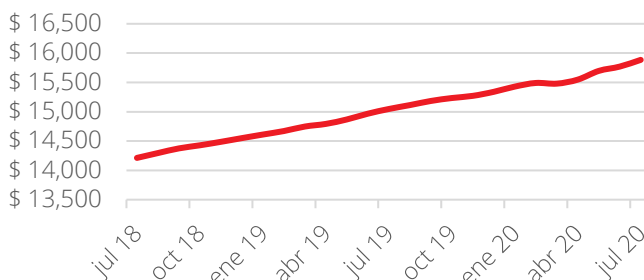
### Estrategia de inversión

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)



### 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                | 8.90%      | 5.81%           | 5.42%      | 5.65%          | 5.95%           |
| Rentabilidad Prom. Mensual  |            |                 | 5.58%      | 5.72%          | 6.00%           |
| Volatilidad (Rent. Mensual) |            |                 | 3.10%      | 2.32%          | 2.00%           |

### 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                         | 34.99%                                | 31.79%                              |
| 181-365 días                       | 33.32%                                | 38.58%                              |
| 366-1095 días                      | 31.69%                                | 29.63%                              |
| 1096-1825 días                     | 0.00%                                 | 0.00%                               |
| Maduración promedio del portafolio |                                       | 296.16 días                         |
| Duración promedio del portafolio   |                                       | 274.19 días                         |

**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

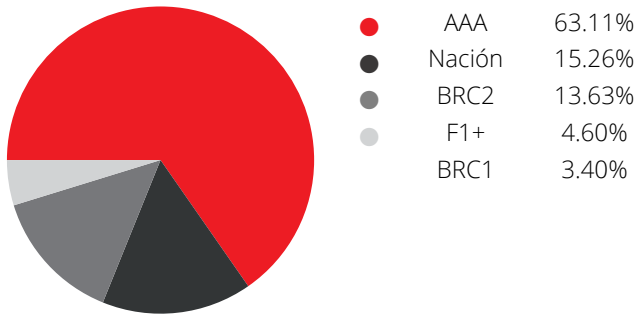
### Sobre Capital y Rendimientos

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

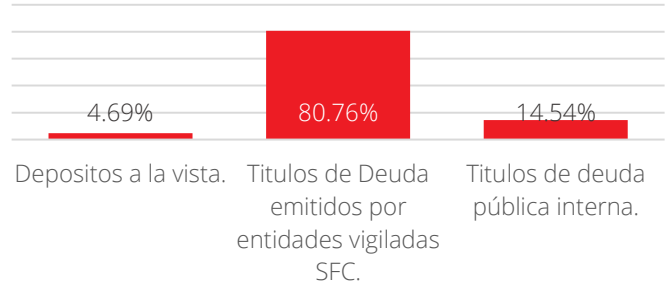
\*\*\*Se calcula dividiendo el portafolio mensual de los gastos totales del portafolio de los últimos 12 meses entre el promedio mensual de los activos para el mismo periodo.

**Composición del portafolio**

**Composición del portafolio por calificación**



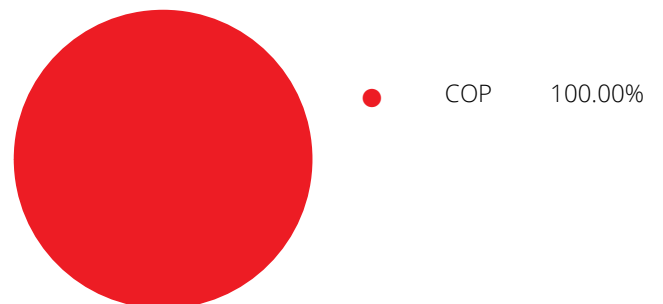
**Composición del portafolio por tipo de inversión**



**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.          | 13.05% |
| 2        | GOBIERNO REPUBLICA DE COLOMBIA | 12.07% |
| 3        | BANCOLOMBIA S.A.               | 10.71% |
| 4        | BBVA COLOMBIA S.A              | 10.21% |
| 5        | BANCO W                        | 9.73%  |
| 6        | BANCO COLPATRIA S.A.           | 6.68%  |
| 7        | BANCO FALABELLA S.A            | 6.48%  |
| 8        | BANCO DE OCCIDENTE             | 5.11%  |
| 9        | CORFICOLOMBIANA                | 3.36%  |
| 10       | LEASING BANCOLDEX S.A.         | 3.31%  |

**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)