

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN CLASS INVERSION
COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS - ACCAI
JULIO - DICIEMBRE 2025

TABLA DE CONTENIDO

i.	Portafolios Abiertos	3
ii.	Portafolios Cerrados	4
iii.	Información del desempeño, conformación y riesgos del portafolio Recaudador	8
iv.	Desempeño de inversiones con estrategias de inversión con denominación ASG o similares ...	8
v.	Relación pormenorizada de comisiones fijas y variables	8
vi.	Situaciones de conflictos de interés.....	12
vii.	Información financiera del portafolio	13
viii.	Estados financieros y sus notas	13

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN CLASS INVERSION

Periodo: Segundo Semestre 2025 (julio - diciembre)

Por medio del presente documento Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías - ACCAI, en su calidad de Sociedad Administradora, rinde un informe detallado y pormenorizado del Informe de Gestión para el Segundo Semestre del año 2025 de los distintos Portafolios de inversión que hacen parte del Fondo Voluntario de Pensión Class Inversión (en adelante, el “Fondo”).

i. Portafolios Abiertos

Para consultar información sobre el desempeño, composición y riesgos, selecciona el portafolio de tu preferencia:

Nombre del Portafolio	Link
Class Alta Liquidez	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+45+Portafolio+Class+Alta+Liquidez.pdf
Class Tradicional Colombia	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+02+Portafolio+Class+Tradicional.pdf
Class Avanza Prudente	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+503+Portafolio+Avanza+Prudente.pdf
Class Avanza Moderado	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+502+Portafolio+Avanza+Moderado.pdf
Class Dinámico	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+31+Portafolio+Class+Dinamico.pdf
Class Avanza Conservador	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+504+Portafolio+Avanza+Conservador.pdf
Class Avanza Decidido	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+501+Portafolio+Avanza+Decidido.pdf
Class Internacional Renta Variable	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+33+Portafolio+Class+Internacional+Renta+Variable.pdf
Class Avanza Mayor Riesgo	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+500+Portafolio+Avanza+Mayor+Riesgo.pdf
Class Internacional Renta Fija	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+32+Portafolio+Class+Renta+Fija+Internacional.pdf
Class Acción Colombia	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+04+Portafolio+Class+Accion+Colombia.pdf
Class Renta Fija Mediano Plazo	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+47+Portafolio+Class+Renta+Fija+Mediano+Plazo.pdf

Class Alta Liquidez Dólares	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+50+Portafolio+Class+Alta+Liquidez+Dolares.pdf
Class Ecopetrol	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+30+Portafolio+Class+Acciones+Ecopetrol.pdf
Class Renta Fija Largo Plazo	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+48+Portafolio+Class+Renta+Fija+Largo+Plazo.pdf
Class Renta Fija Inflación Largo Plazo	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+46+Portafolio+Class+Renta+Fija+Inflacion+Largo+Plazo.pdf
Class Gold Trust	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+133+Portafolio+Class+Gold+Trust.pdf

ii. Portafolios Cerrados

Para consultar información sobre el desempeño, composición y riesgos, selecciona el portafolio de tu preferencia:

Nombre del Portafolio	Link
Class Cerrado Renta Fija Bono Nutresa 2030	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+121+Class+Cerrado+Renta+Fija+Bono+Nutresa+2030.pdf
Class Cerrado Renta Fija Octubre 2027	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+59+Class+Cerrado+Renta+Fija+Octubre+2027.pdf
Class Cerrado Renta Fija Bono Ecopetrol 2033	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+104+Class+Cerrado+Renta+Fija+Bonos+Ecopetrol+2033.pdf
Class Cerrado Renta Fija Julio 2026	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+89+Class+Cerrado+Renta+Fija+Julio+2026.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 180 T4	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+118+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+180+T4.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 365 Tramo 1	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+103+Class+Cerrado+Rotativo+Renueva+365+Tramo+1.pdf
Class Cerrado Alternativa especial 4	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+704+Portafolio+CC+Alternativo+Especial+No+4.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 180 T5	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+120+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+180+T5.pdf

Class Cerrado Rotativo Renueva 180 Tramo 2	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+111+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+180+T2.pdf
Cerrado Inflación Marzo 2027 II	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+91+Class+Cerrado+Renta+Fija+Inflación+Marzo+2027+II.pdf
Class Cerrado Renta Fija Agosto 2027	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+56+Class+Cerrado+Renta+Fija+Agosto+2027.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 90 T3	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+117+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+90+T3.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 180 T1	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+106+Class+Cerrado+Rotativo+Renueva+180+Tramo+1.pdf
Class Cerrado Renta Fija Primer Semestre 2030	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+125+Class+Cerrado+Renta+Fija+Primer+Semestre+2030.pdf
Class Cerrado Renta Fija Primer Semestre 2029 II	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+109+Class+Cerrado+Renta+Fija+I+SEMESTRE+029+II.pdf
Renta Fija primer Semestre 2029	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+102+Class+Cerrado+Renta+Fija+I+Semestre+2029.pdf
Class Cerrado Renta Fija Primer Semestre 2029 III	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+116+Class+Cerrado+Renta+Fija+I+SEMESTRE+029+III.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 365 T5	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+122+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+365+T5.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 90 T1	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+107+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+90+T1.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 365 T3	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+113+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+365+T3.pdf
Renta Fija Enero 2027	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+100+Class+Cerrado+Renta+Fija+Enero+2027.pdf
Class Cerrado Renta Fija Bono Ecopetrol 2033 IV	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+119+Class+Cerrado+Renta+Fija+Bonos+Ecopetrol+2033+IV.pdf
Class Cerrado Inmobiliario Julio 2009	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+35+Portafolio+Class+Cerrado+Inmobiliario.pdf

Class Cerrado Renta Fija Bono Ecopetrol 2033 V	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+127+Class+Cerrado+Renta+Fija+Bonos+Ecopetrol+2033+V.pdf
Class Cerrado Acciones Emergentes	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+51+Portafolio+Class+Acciones+Emergentes.pdf
Class Cerrado Renta Fija Bono Ecopetrol 2033 III	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+115+Class+Cerrado+Renta+Fija+Bonos+Ecopetrol+2033+III.pdf
Class Cerrado Premium Hotel	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+43+Portafolio+Class+Cerrado+Hoteleria+I.pdf
Class Cerrado Renta Fija Bono Nutresa 2030 II	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+131+Class+Cerrado+Renta+Fija+Bono+Nutresa+2030+II.pdf
Class Cerrado Acciones USA	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+52+Portafolio+Class+Acciones+USA.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 365 Tramo 2	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+108+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+365+T2.pdf
Class Cerrado Renta Fija Marzo 2027	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+126+Class+Cerrado+Renta+Fija+Inflaci3n+Marzo+2027+III.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 365 T6	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+123+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+365+T6.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 365 T7	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+128+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+365+T7.pdf
Cerrado Inflaci3n Marzo 2027	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+87+Class+Cerrado+Renta+Fija+Inflaci3n+Marzo+2027.pdf
Class Cerrado Alternativa Especial 1	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+701+Portafolio+CC+Alternativo+Especial+No+1.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 180 T3	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+114+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+180+T3.pdf
Class Cerrado Renta Fija Enero 2026	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+99+Class+Cerrado+Renta+Fija+Enero+2026.pdf
Class Capital Privado SEAF	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+41+Portafolio+Class+Cerrado+SEAF.pdf
Renta Fija Noviembre 2026 III	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+96+Class+Cerrado+Renta+Fija+Noviembre+2026.pdf

Class Cerrado Alternativa especial 5	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+705+Portafolio+CC+Alternativo+Especial+No+5.pdf
Renta Fija Diciembre 2027	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+64+Class+Cerrado+Renta+Fija+Diciembre+2027.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 180 T6	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+124+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+180+T6.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 365 T9	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+134+Cl...
Class Cerrado Alternativa Especial No 8 Nutresa Maxipets	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+708+Portafolio+CC+Alternativo+Especial+No+8.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 90 T2	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+112+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+90+T2.pdf
Class Cerrado Renta Fija Bono Nutresa 2030 Iii	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+135+Class+Cerrado+Renta+Fija+Bono+Nutresa+2030+III.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 365 T10	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+136+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+365+T10.pdf
Class Cerrado Renta Fija Bono Ecopetrol 2033 Vi	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+130+Class+Cerrado+Renta+Fija+Bonos+Ecopetrol+2033+VI.pdf
Class Cerrado Alternativa Especial 6	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+706+Portafolio+CC+Alternativo+Especial+No+6.pdf
Class Cerrado Renta Fija Bono Ecopetrol 2033 II	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+110+Class+Cerrado+Renta+Fija+Bonos+Ecopetrol+2033+II.pdf
Class Cerrado Alternativa Especial No 7	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+707+Portafolio+CC+Alternativo+Especial+No+7.pdf
Class Cerrado Rotativo Renueva 365 T8	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+129+Class+Cerrado+Rotativo+Ren+365+T8.pdf
Class Cerrado Renta Fija Diciembre 2027 II	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+137+Class+Cerrado+Renta+Fija+Diciembre+2027+II.pdf
Class Cerrado Premium Hotelería II	https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+44+Portafolio+Class+Cerrado+Hoteleria+II.pdf

iii. Información del desempeño, conformación y riesgos del portafolio Recaudador

Para consultar información sobre el desempeño, composición y riesgos, haz clic en el siguiente enlace:

<https://www.colfondos.com.co/dxp/documents/20143/115708344/Informe+de+rendicion+de+cuentas+-+999+Portafolio+Class+Liquidez+%28Recaudador%29.pdf/>

iv. Desempeño de inversiones con estrategias de inversión con denominación ASG o similares

Los portafolios mencionados anteriormente no cuentan con asignación en ninguna de las tres dimensiones ASG (Ambiental, Social y de Gobernanza) ni en criterios relacionados con cambio climático. Asimismo, no han sido clasificados bajo denominaciones como sostenibles, responsables u otras similares.

v. Relación pormenorizada de comisiones fijas y variables

Para el segundo semestre del 2025, el Fondo presentó la siguiente estructura de comisiones, de acuerdo con el reglamento del producto:

a. Relación comisiones fijas y variables cobradas en el respectivo período

Para el periodo de corte, y con la implementación del Decreto 1207 de 2020 y la Circular Externa 008 de 2021 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, Colfondos realizó el cobro de las siguientes Comisiones Fijas a los partícipes del Fondo Voluntario de Pensiones.

Con el fin de contar con un lenguaje claro y de fácil entendimiento, agrupamos los Portafolios Abiertos en las siguientes categorías:

- a) Portafolios Abiertos Tipo 1: Class Alta Liquidez, Class Alta Liquidez Dólares y demás que la Sociedad Administradora constituya en el futuro y que se clasifiquen en el respectivo Prospecto y/o Ficha Técnica dentro de esta categoría.
- b) Portafolios Abiertos Tipo 2: Class Tradicional, Class Renta Fija Inflación Largo Plazo, Class Renta Fija Mediano Plazo, Class Renta Fija Largo Plazo, Class Avanza Conservador, Class Avanza Prudente y demás que la Sociedad Administradora constituya en el futuro y que se clasifiquen en el respectivo Prospecto y/o Ficha Técnica dentro de esta categoría.
- c) Portafolios Abiertos Tipo 3: Class Dinámico, Class Acción Colombia, Class Portafolio Acciones Ecopetrol, Class Internacional Renta Variable, Class Internacional Renta Fija, Class Avanza Moderado, Class Avanza Decidido, Class Avanza Mayor Riesgo y demás que la Sociedad Administradora constituya en el futuro y que se clasifiquen en el respectivo Prospecto y/o Ficha Técnica dentro de esta categoría.

Metodología para determinar la Comisión Fija en el Plan Abierto

Colfondos cobró como contraprestación una comisión fija sobre el saldo del Partícipe en el Fondo, que fue liquidado en forma diaria, según se señala a continuación:

- Para determinar el cobro de la comisión y definir el rango del saldo en SMMLV, se tuvo en cuenta el valor total de los saldos acreditados en las cuentas individuales del Participe en cada uno de los Portafolios de Inversión.
- Una vez definido el rango del saldo en SMMLV, se cobró la comisión relacionada en la siguiente tabla sobre el saldo del Participe en cada uno de los Portafolios de Inversión, según la categoría en la que se encontraba:

Rango de saldo en SMMLV Tabla de Comisión de Administración	PORTAFOLIOS			
	Portafolio Tipo 1	Portafolio Tipo 2	Portafolio Tipo 3	Portafolios Cerrados
Menor o igual a 22 SMMLV	1,50%	3,30%	3,50%	Según lo establecido en el Contrato de Adhesión
Mayor a 22 y menor o igual a 100 SMMLV	1,50%	3,20%	3,40%	
Mayor a 100 y menor o igual a 260 SMMLV	1,50%	3,15%	3,35%	
Mayor a 260 y menor o igual a 450 SMMLV	1,50%	2,69%	2,89%	
Mayor a 450 y menor o igual a 890 SMMLV	1,50%	2,43%	2,63%	
Mayor a 890 y menor o igual a 6400 SMMLV	1,50%	1,78%	1,98%	
Mayor a 6400 y menor o igual a 12800 SMMLV	1,50%	1,58%	1,77%	
Mayor a 12800 SMMLV	1,50%	1,38%	1,58%	

La comisión de los portafolios cerrados fue informada en el contrato de adhesión y/o en las fichas técnicas de cada Portafolio, las cuales han estado disponibles en www.colfondos.com.co.

Metodología para determinar la Comisión Fija en el Plan Institucional

Colfondos cobró como contraprestación una comisión fija sobre el saldo del Participe en el respectivo Plan Institucional, que fue liquidado en forma diaria, según se señala a continuación:

- Para determinar el cobro de la comisión y definir el rango del saldo en SMMLV, se tuvo en cuenta el valor total de los saldos acreditados en las cuentas individuales del Participe en cada uno de los Portafolios de Inversión.
- Una vez definido el rango del saldo en SMMLV, se cobró la comisión relacionada en la siguiente tabla sobre el saldo del Participe en cada uno de los Portafolios de Inversión, según la categoría en la que se encontraba:

Rango de saldo en SMMLV Tabla de Comisión de Administración	PORTAFOLIOS			
	Portafolio Tipo 1	Portafolio Tipo 2	Portafolio Tipo 3	Portafolios Cerrados
Menor o igual a 22 SMMLV	1,50%	3,30%	3,50%	Según lo establecido en el Contrato de Adhesión
Mayor a 22 y menor o igual a 100 SMMLV	1,50%	3,20%	3,40%	
Mayor a 100 y menor o igual a 260 SMMLV	1,50%	3,15%	3,35%	
Mayor a 260 y menor o igual a 450 SMMLV	1,50%	2,69%	2,89%	
Mayor a 450 y menor o igual a 890 SMMLV	1,50%	2,43%	2,63%	
Mayor a 890 y menor o igual a 6400 SMMLV	1,50%	1,78%	1,98%	
Mayor a 6400 y menor o igual a 12800 SMMLV	1,50%	1,58%	1,77%	
Mayor a 12800 SMMLV	1,50%	1,38%	1,58%	

La comisión de los portafolios cerrados fue informada en el contrato de adhesión y/o en las fichas técnicas de cada Portafolio, las cuales han estado disponibles en www.colfondos.com.co. En caso de que el Participe hubiere pertenecido a más de un Plan Institucional, se cobró la comisión de forma

independiente para cada Plan, por lo tanto, para determinar el rango únicamente se tuvo en cuenta la suma de los saldos de cada Plan Institucional, sin que se sumara la participación de otros Planes.

b. Porcentaje Efectivamente pagado por comisiones.

Colfondos durante el segundo semestre del 2025 percibió el 2.08% E.A. por concepto de comisión fija de acuerdo con lo estipulado en el reglamento actual de funcionamiento del Fondo Voluntario de Pensiones.

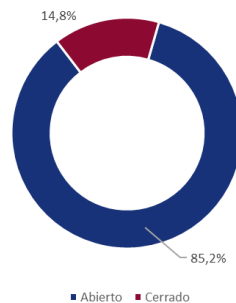
Estas comisiones corresponden a la gestión y administración de 81 portafolios: 63 portafolios cerrados, 17 portafolios abiertos y un portafolio recaudador.

La estructura de comisiones en Colfondos de acuerdo con lo estipulado en el reglamento actual de funcionamiento del Fondo Voluntario de Pensiones no tiene comisiones variables.

c. Distribución de porcentajes efectivamente pagados por comisiones reportados en los extractos de cuenta.

Los ingresos por comisiones corresponden en un 85.2 % a portafolios abiertos y el restante 14.8 % a portafolios cerrados.

Distribución del ingreso por
comisión de administración fija

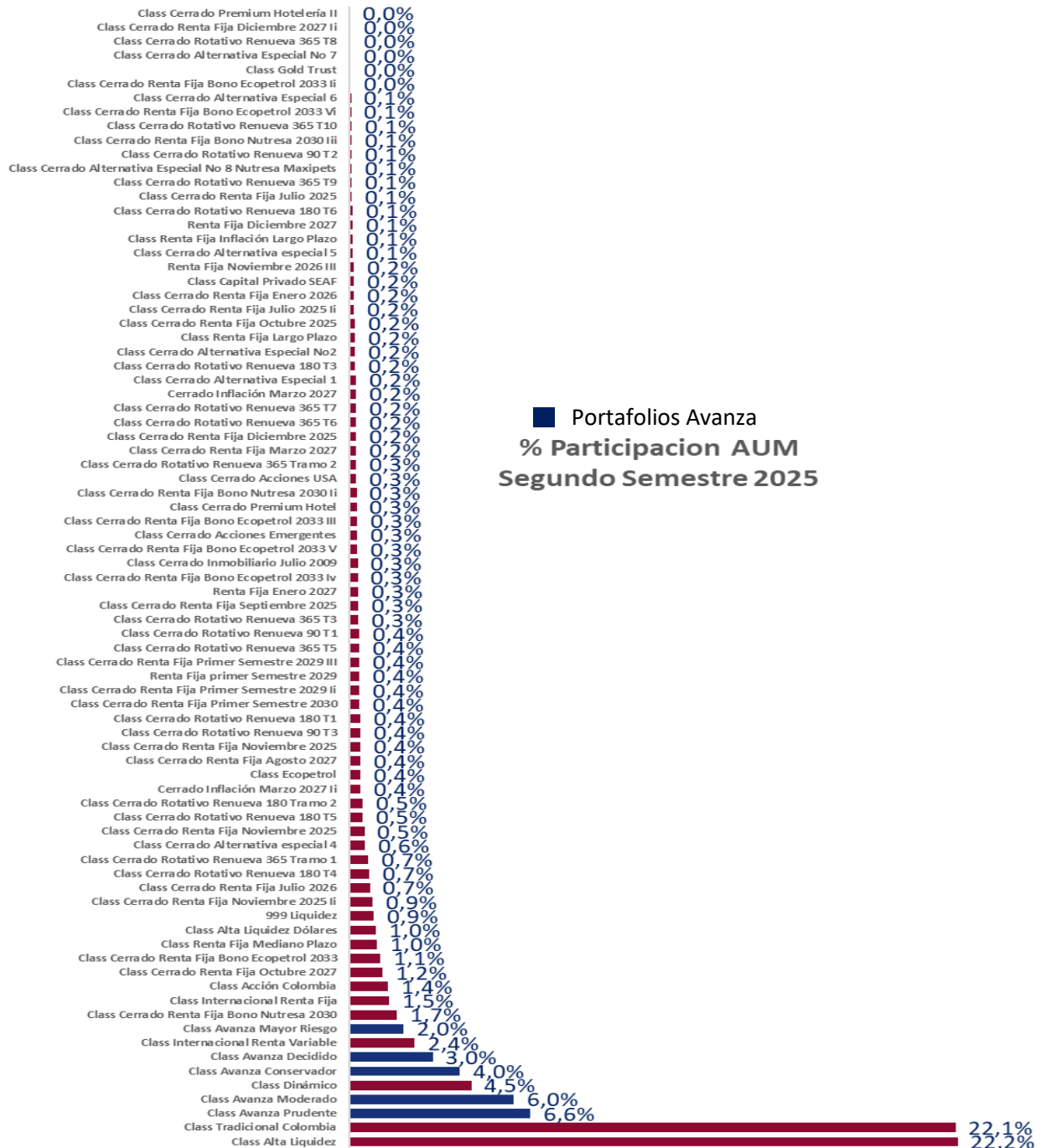


A continuación, se indica la comisión cobrada en el último semestre en términos efectivos anuales (E.A.) por cada portafolio, y el porcentaje de participación de la comisión fija por administración de recursos que cobró Colfondos:

Tipo Portafolio	Nombre Portafolio	Comisión de Administración Promedio EA	% participación Comisión
Abierto	Class Tradicional Colombia	2,57%	27,34%
Abierto	Class Alta Liquidez	1,49%	15,98%
Abierto	Class Avanza Moderado	2,69%	7,76%
Abierto	Class Avanza Prudente	2,33%	7,41%
Abierto	Class Dinámico	2,75%	5,88%
Abierto	Class Avanza Conservador	2,55%	4,95%
Abierto	Class Avanza Decidido	2,61%	3,81%
Abierto	Class Internacional Renta Variable	2,42%	2,76%
Abierto	Class Avanza Mayor Riesgo	2,74%	2,61%
Abierto	Class Internacional Renta Fija	2,35%	1,65%
Abierto	Class Acción Colombia	2,33%	1,59%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Bono Nutresa 2030	1,59%	1,33%
Abierto	Class Renta Fija Mediano Plazo	2,25%	1,09%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Octubre 2027	1,49%	0,87%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Bono Ecopetrol 2033	1,49%	0,80%
Recaudador	999 Liquidez	1,81%	0,77%
Abierto	Class Alta Liquidez Dólares	1,49%	0,70%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Noviembre 2025 II	1,50%	0,62%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 180 T4	1,69%	0,59%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Julio 2026	1,49%	0,54%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 365 Tramo 1	1,49%	0,50%
Cerrado	Class Cerrado Inmobiliario Julio 2009	3,17%	0,46%
Abierto	Class Ecopetrol	2,25%	0,45%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 180 Tramo 2	1,69%	0,39%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Noviembre 2025	1,42%	0,37%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 180 T5	1,53%	0,35%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 90 T3	1,79%	0,34%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Primer Semestre 2029 II	1,79%	0,32%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 180 T1	1,69%	0,31%
Cerrado	Class Cerrado Alternativa especial 4	1,13%	0,31%
Cerrado	Class Cerrado Acciones Emergentes	2,38%	0,31%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 90 T1	1,79%	0,31%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Primer Semestre 2029 II	1,69%	0,30%
Cerrado	Cerrado Inflación Marzo 2027 II	1,49%	0,30%
Cerrado	Class Cerrado Acciones USA	2,39%	0,29%
Cerrado	Renta Fija primer Semestre 2029	1,49%	0,27%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Noviembre 2025	1,36%	0,26%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Primer Semestre 2030	1,44%	0,26%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 365 T3	1,49%	0,24%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 365 T5	1,38%	0,24%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Bono Nutresa 2030 II	1,85%	0,23%
Cerrado	Renta Fija Enero 2027	1,49%	0,23%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Septiembre 2025	1,41%	0,22%
Abierto	Class Renta Fija Largo Plazo	2,23%	0,22%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Bono Ecopetrol 2033 IV	1,49%	0,22%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Bono Ecopetrol 2033 III	1,49%	0,19%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Bono Ecopetrol 2033 V	1,37%	0,19%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 365 Tramo 2	1,49%	0,18%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 180 T3	1,69%	0,17%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Diciembre 2025	1,44%	0,17%
Cerrado	Cerrado Inflación Marzo 2027	1,49%	0,16%
Abierto	Class Renta Fija Inflación Largo Plazo	2,64%	0,16%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 365 T6	1,36%	0,16%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 365 T7	1,35%	0,15%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Agosto 2027	0,75%	0,15%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Marzo 2027	1,24%	0,14%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Octubre 2025	1,51%	0,13%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Julio 2025 II	1,56%	0,13%
Cerrado	Class Cerrado Alternativa Especial 1	1,20%	0,13%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Enero 2026	1,49%	0,12%
Cerrado	Renta Fija Noviembre 2026 III	1,49%	0,11%
Cerrado	Renta Fija Diciembre 2027	1,49%	0,08%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 180 T6	1,47%	0,08%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 90 T2	1,79%	0,07%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Bono Nutresa 2030 III	1,95%	0,07%
Cerrado	Class Cerrado Alternativa especial 5	1,03%	0,07%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Bono Ecopetrol 2033 VI	1,84%	0,05%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 365 T9	1,05%	0,05%
Cerrado	Class Cerrado Alternativa Especial 6	1,54%	0,04%
Cerrado	Class Cerrado Premium Hotel	0,33%	0,04%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Bono Ecopetrol 2033 II	1,49%	0,04%
Abierto	Class Gold Trust	1,42%	0,03%
Cerrado	Class Capital Privado SEAF	0,35%	0,03%
Cerrado	Class Cerrado Alternativa Especial No 8 Nutresa	0,63%	0,03%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Julio 2025	0,55%	0,02%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 365 T10	0,68%	0,02%
Cerrado	Class Cerrado Rotativo Renueva 365 T8	1,17%	0,02%
Cerrado	Class Cerrado Alternativa Especial No 7	0,94%	0,02%
Cerrado	Class Cerrado Alternativa Especial No 2	0,10%	0,01%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Diciembre 2027 II	0,44%	0,01%
Cerrado	Class Cerrado Premium Hotelaria II	0,33%	0,00%

Class Tradicional fue el portafolio que generó mayores ingresos en el segundo semestre, con una participación del 27.34% del cobro de comisión bajo administración.

Es importante resaltar que, nuestra solución de inversión AVANZA tiene un promedio de 26.5 % en AUM'S durante el periodo de julio a diciembre del 2025, representando el 26.54% de los ingresos por comisiones cobradas en ese mismo periodo.



vi. Situaciones de conflictos de interés

No se reportaron situaciones de conflictos de interés para el periodo del presente informe.

vii. Información financiera del portafolio

El reporte de activos que compone cada portafolio a la fecha de corte de los meses incluidos en el informe se detalla en la primera parte del presente documento. Sin perjuicio de lo anterior, en relación con cada uno de los portafolios existe un prospecto y ficha técnica, los cuales contienen información relevante y más detallada para su consulta y podrá ser examinada en <https://www.colfondos.com.co/dxp/web/guest/personas/pensiones-voluntarias/portafolios-inversion>.

viii. Estados financieros y sus notas

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS CLASS INVERSIÓN COLFONDOS

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en miles de pesos colombianos)

Estado de Situación Financiera	dic-25	Análisis vertical	dic-24	Análisis vertical	Análisis Horizontal	
					Var.Absoluta	Var.Relativa
ACTIVO						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 691,698,179	28.47%	601,047,308	28.76%	90,650,871	15.08%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados						
Instrumentos representativos de deuda	1,378,648,500	56.75%	1,244,888,785	59.57%	133,759,715	10.74%
Instrumentos de patrimonio	355,353,943	14.63%	243,713,320	11.66%	111,640,623	45.81%
Inversiones entregadas en operaciones de						
Instrumentos Financieros Derivados						
Operaciones de contado						
Contratos Forward	1,286,420	0.05%	175,562	0.01%	1,110,858	632.74%
Opciones y Swaps	2,242,062	0.09%	-	0.00%	2,242,062	
Cuentas por cobrar	62,182	0.00%	16,575	0.00%	45,607	275.16%
Total activo	\$ 2,429,291,286	100.00%	2,089,841,550	100.00%	339,449,736	16.24%
PASIVO						
Instrumentos Financieros Derivados						
Operaciones de contado	-	0.00%	152	0.00%	(152)	-100%
Contratos Forward	224,538	0.01%	404,493	0.02%	(179,955)	-44.49%
Opciones y Swaps	6,289,213	0.26%	-	0.00%	6,289,213	
Cuentas por pagar	18,464,772	0.76%	27,210,890	1.30%	(8,746,118)	-32.14%
Total pasivo	\$ 24,978,523	1.03%	27,615,535	1.32%	(2,637,012)	-9.55%
PATRIMONIO						
Cuentas individuales de ahorro pensional	2,355,392,946	96.96%	2,025,599,289	96.93%	329,793,657	16.28%
Recaudos en proceso	46,962,517	1.93%	34,970,699	1.67%	11,991,818	34.29%
Cotizaciones de afiliados en proceso de acreditación	1,957,300	0.08%	1,656,027	0.08%	301,273	18.19%
Total patrimonio	\$ 2,404,312,763	98.97%	2,062,226,015	98.68%	342,086,748	16.59%
Total pasivo y patrimonio	\$ 2,429,291,286	100.00%	2,089,841,550	100.00%	339,449,736	16.24%
Estado de Resultados						
Ingresos Operacionales	780,661,940	32.14%	596,377,137	28.54%	184,284,803	30.90%
Gastos Operacionales	657,365,719	27.06%	446,302,410	21.36%	211,063,309	35.39%
Rendimientos abonados	123,296,221	5.08%	150,074,727	7.18%	(26,778,506)	-4.49%

En el periodo comprendido entre diciembre de 2024 y diciembre de 2025, los cambios más relevantes fueron:

El activo lo representa las inversiones a valor razonable con cambios en resultados que ascienden a \$1.734.002.443 miles con una participación respecto del pasivo y patrimonio del 71,38%, los instrumentos financieros derivados por valor de \$3.528.482 miles con un porcentaje de 0,15%, las cuentas por cobrar \$62.182 miles con un porcentaje de 0,00% y el efectivo y equivalentes de efectivo \$691.698.179 miles con un porcentaje del 28,47%.

El patrimonio presenta un incremento del 16,59% al pasar de \$2.062.226.015 a \$2.404.312.763 al corte de diciembre de 2025.

Los rendimientos abonados al fondo a diciembre de 2025 ascienden a \$123.296.221 miles, frente a los rendimientos abonados por \$150.074.727 miles en diciembre de 2024, registrando una variación de -4,49%.

Los estados financieros con sus notas pueden ser consultados en la página web de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías - ACCAI www.colfondos.com.

DISCLAIMER

- a) El contenido del presente informe no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.
- b) Las obligaciones asumidas por Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías – ACCAI frente al Fondo Voluntario de Pensión Class Inversión y los distintos Portafolios que lo integran, relacionados con la gestión de los aportes de los partícipes y patrocinadores, son de medio y no de resultado.
- c) La inversión en el Fondo Voluntario de Pensión Class Inversión está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen cada uno de los Portafolios. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.
- d) Para una descripción más completa de los activos admisibles de inversión y demás políticas de administración del Fondo Voluntario de Pensión Class Inversión, remitirse al reglamento del mismo disponible <https://www.colfondos.com.co/dxp/web/guest/personas/pensiones-voluntarias/reglamento>.
- e) En relación con cada uno de los Portafolios existe un prospecto y ficha técnica, los cuales contienen información relevante para su consulta y podrá ser examinada en <https://www.colfondos.com.co/dxp/web/guest/personas/pensiones-voluntarias/portafolios-inversion>.
- f) El Fondo Voluntario de Pensión Class Inversión y los Portafolios que lo integran, son independientes y de naturaleza diferente de los fondos de pensiones obligatorias y de cesantías que administra Colfondos.