

**1. Características del portafolio**

Fecha de inicio de operaciones:	21/01/2019
Valor administrado (Millones de pesos):	\$ 69,501
Valor de la unidad:	\$ 11,582
Número de unidades	6,000,898
Número de partícipes:	3,119
Aporte mínimo:	No hay
Adición mínima:	No hay
Retiro mínimo:	No hay
Retiro máximo parcial	Por Internet: 95% Por Oficina: 100%
Saldo mínimo:	0

**Sanción o comisión por retiro anticipado:**

Período	Comisión o sanción Fondo
Aportes con menos de 6 meses de antigüedad	3.0%
Aportes con más de 6 y hasta 12 meses de antigüedad	1.5%

**Comisión de Administración Variable:**

3,30% Sobre el saldo

El último día de cada mes y únicamente para los afiliados que hayan permanecido con saldo al último día del mes en el Portafolio, se aplicará un reintegro de comisión de conformidad con la siguiente tabla:

Saldo Cliente Promedio Diario Rango de Salarios Mínimos Mensuales Legales Vigentes (SMMLV)	% Reintegro E.A.
Menor o igual a 22 SMMLV	0.00%
Mayor a 22 y menor o igual a 100 SMMLV	0.10%
Mayor a 100 y menor o igual a 260 SMMLV	0.15%
Mayor a 260 y menor o igual a 450 SMMLV	0.60%
Mayor a 450 y menor o igual a 890 SMMLV	0.85%
Mayor a 890 y menor o igual a 6400 SMMLV	1.50%
Mayor a 6400 y menor o igual a 12.800 SMMLV	1.70%
Mayor a 12.800 SMMLV	1.90%

**Comisión de Administración Fija:** 1,7% de 1 SMMLV

Aplica a los clientes con una antigüedad superior a 12 meses y cuando el valor total del fondo al cierre de cada mes sea menor a 29 SMMLV.

Esta comisión fija no se cobrará a aquellos partícipes que se encuentren vinculados a Planes Institucionales.

Base de comisión:	Sobre el valor de fondo
Gastos totales del fondo al cierre del mes **	0.33%
Gastos totales del fondo al cierre del mes anterior **	0.34%

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

**2. Calificación**

Eficiencia en la administración de portafolios*:	AAA
Fecha de la última calificación:	17 de abril de 2020
Entidad calificadora:	Value and Risk Rating S.A.

\* Esta calificación corresponde a la Administradora y no a este portafolio.

**3. Estrategia de inversión**

Portafolio con objetivo de inversión de crecimiento moderado del capital en pesos colombianos en un horizonte de largo plazo (mayor a 6 años). Este portafolio tiene como referencia en renta fija local un 95% en el índice Coltes Largo Plazo (Tasa Fija) y un 5% en caja indexado al IBR.

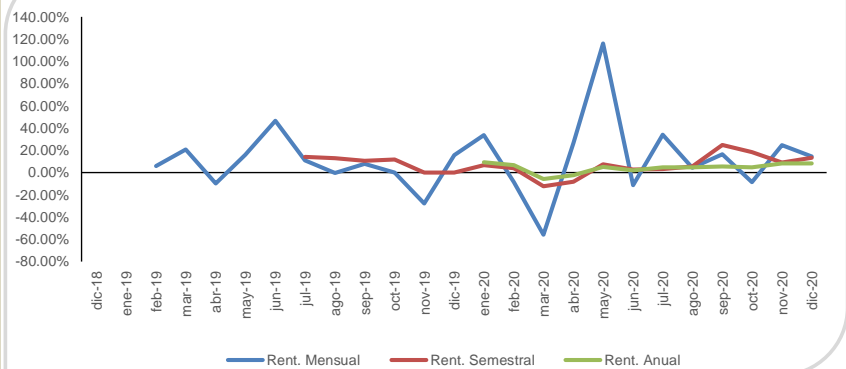
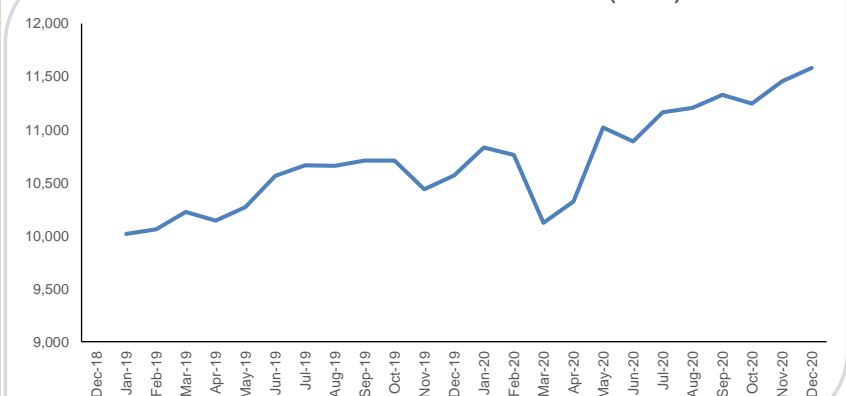
**Perfil:** Decidido

**Riesgo de Liquidez:** Horizonte de Inversión mayor a 5 años

**Riesgo de crédito:** 80% o más Emisores > AA+ (Local), Nación, Grado de Inversión (Internacional).

**Riesgo de mercado:** Máxima pérdida estimada del 20% de los recursos invertidos.

Durante el mes de diciembre, el portafolio disminuyó su exposición en títulos de tasa fija local de mediano plazo, e incrementó su participación en depósitos a la vista.

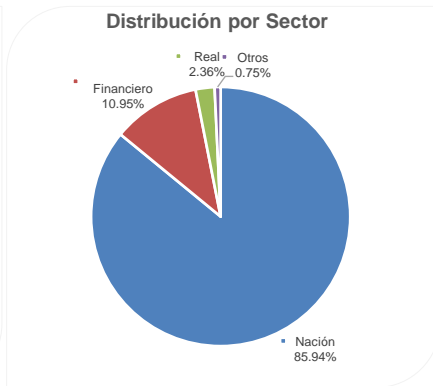
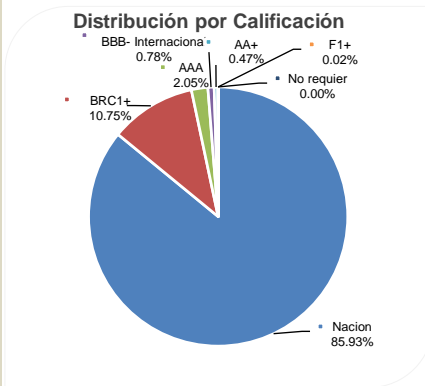
**4. Evolución**
**Evolución Rentabilidades Dos Últimos Años**

**Evolución Valor de Unidad Últimos Dos Años (Pesos)**

**Rentabilidad efectiva anual del portafolio al corte del período reportado**

Período	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Rentabilidad	14.36%	13.49%	8.22%	NA	NA
Rentabilidad promedio mes			8.63%	NA	NA
Volatilidad de la rentabilidad mensual			10.88%	NA	NA

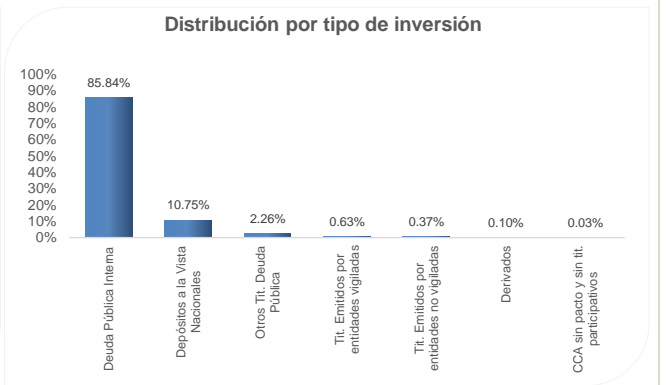
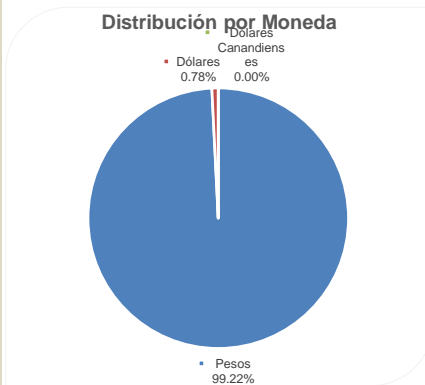
**Información de Maduración y Duración (% de Participación en el Portafolio)**

Detalle de plazos	Maduración	Duración
1 a 180 días	10.77%	10.77%
181 a 365 días	0.00%	0.00%
Más de 1 a 3 años	0.22%	0.22%
Más de 3 a 5 años	4.46%	17.16%
Más de 5 años	84.56%	71.86%
Maduración Promedio del Portafolio	4,134.25	
Duración Promedio del Portafolio		2,580.90

5. Distribución del portafolio



Principales Inversiones	
Emisores	Part (%)
MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	85.93%
BANCO SUDAMERIS	9.75%
ECOPETROL S. A.	0.78%
UNE EPM TELECOMUNICACIONES SA	0.75%
INTER CONEXION ELECTRICA S.A.	0.74%
PAT AUT ESTRATEGIAS INMOBILIARIAS TODOS LOS TRAMOS	0.47%
BANCO COLPATRIA	0.26%
BANCO DAVIVIENDA	0.23%
CODENSA	0.22%
BANCO BBVA COLOMBIA SA	0.17%
OTROS	0.71%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>



Nota: Para la grafica de distribución por Calificación "No requiere" hace referencia a "Títulos que por su naturaleza no son calificados"

6. Hoja de vida del administrador

**Nombre:** Luz Helena González N, CFA  
**Profesión:** Economista; Magister en Economía; CFA Charterholder  
**Experiencia:** 11 años

7. Empresas vinculadas y relacionadas con la Administradora

Habitat Andina S.A. ejerce situación de control sobre Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías.

8. Revisor Fiscal del Fondo de Pensiones Voluntarias

**Nombre persona Natural:** Martha Liliana Ramírez Becerra  
**Firma o entidad:** KPMG Ltda.  
**Dirección:** Calle 90 No. 19 C 74  
**Teléfono:** 6188000  
**Mail:** [colombia@kpmg.com](mailto:colombia@kpmg.com)

Nota: El revisor fiscal es el mismo de la Administradora

9. Defensor del cliente

**Nombre persona Natural:** José Guillermo Peña González  
**Firma o entidad:** Defensoría del Consumidor Financiero  
**Dirección:** Av. 19 No. 114-09 oficina 502 Bogotá  
**Teléfono:** 213 1370 o 213 1322 Celular: 321 924 0479  
**Mail:** [defensoriacolfondos@pgabogados.com](mailto:defensoriacolfondos@pgabogados.com)