

**1. Características del portafolio**

Fecha de inicio de operaciones:	21/01/2019
Valor administrado (Millones de pesos):	\$ 207,072
Valor de la unidad:	\$ 11,311
Número de unidades	18,306,848
Número de partícipes:	4,895
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 **	0.27%
Gastos totales del fondo al cierre del mes anterior **	0.27%

\*\*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 preservación del valor real del capital en un horizonte de largo plazo. Este portafolio tiene como referencia en renta fija local un equivalente a 95% en el índice COLTES UVR y un 5% en caja indexado al IBR.

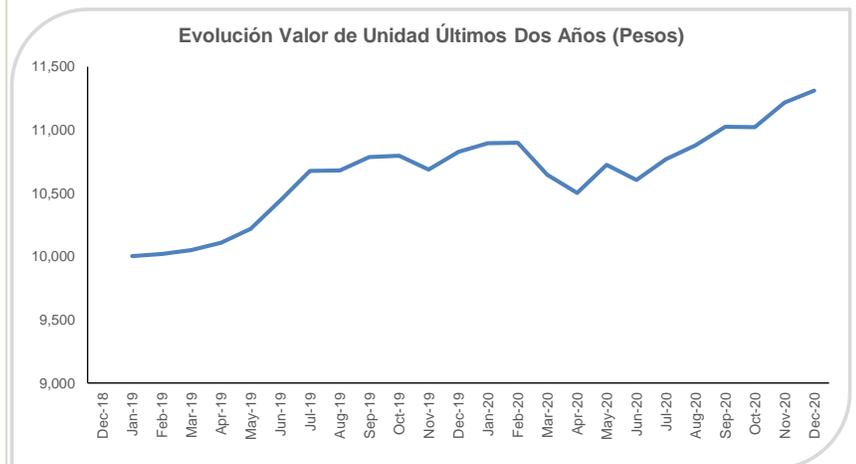
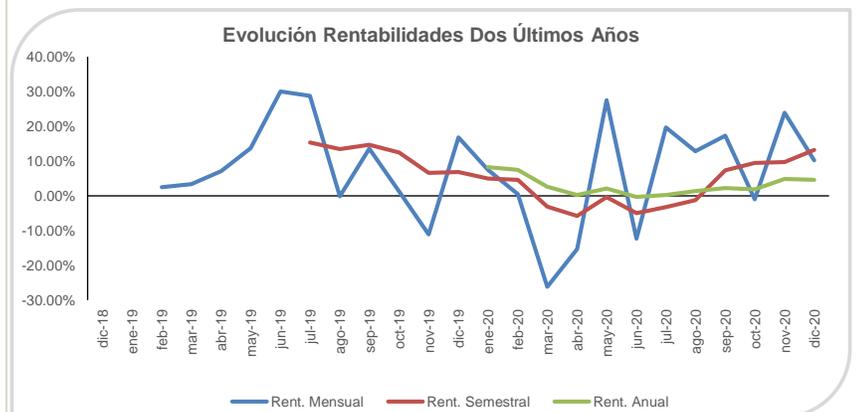
**Perfil:** Moderado

**Riesgo de Liquidez:** Horizonte de inversión 2 a 5 años

**Riesgo de crédito:** 85% o más Emisores > AA+ (Local), Nación, Grado de Inversión (Internacional).

**Riesgo de mercado:** Máxima pérdida estimada del 16% de los recursos invertidos.

Durante el mes de diciembre, el portafolio disminuyó sus inversiones en títulos de renta fija local indexados a la inflación, y mantuvo su duración. Además, incrementó su participación en depósitos a la vista.

**4. Evolución**

**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	10.20%	13.18%	4.57%	NA	NA
Rentabilidad promedio mes			4.05%	NA	NA
Volatilidad de la rentabilidad mensual			4.87%	NA	NA

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

Detalle de plazos	Maduración	Duración
1 a 180 días	7.77%	7.77%
181 a 365 días	0.00%	0.00%
Más de 1 a 3 años	24.15%	24.15%
Más de 3 a 5 años	4.88%	5.35%
Más de 5 años	63.20%	62.72%
Maduración Promedio del Portafolio	3,275.35	
Duración Promedio del Portafolio		2,557.12

