

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN CLASS INVERSION
COLFONDOS S.A. PENSIONES Y CESANTÍAS
JULIO 2023

TABLA DE CONTENIDO

I. Portafolios Abiertos	3
II. Portafolios Cerrados	3
III. Información del desempeño, conformación y riesgos del portafolio Recaudador	4
IV. Desempeño de inversiones con estrategias de inversión con denominación ASG o similares	4
V. Relación pormenorizada de comisiones fijas y variables	4
VI. Situaciones de conflictos de interés	9
VII. Información financiera del portafolio	9
VIII. Estados financieros y sus notas.....	9

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN CLASS INVERSION

Corte: Primer semestre de 2023 (*Enero - Junio*)

Por medio del presente documento Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías, en su calidad de Sociedad Administradora, rinde un informe detallado y pormenorizado de la gestión de los bienes entregados o transferidos los cuales son gestionados a través de distintos Portafolios de inversión.

I. Portafolios Abiertos

Para la información del desempeño, conformación y riesgos selecciona el portafolio de tú preferencia:

- [Portafolio Avanza Conservador](#)
- [Portafolio Avanza Decidido](#)
- [Portafolio Avanza Mayor Riesgo](#)
- [Portafolio Avanza Moderado](#)
- [Portafolio Avanza Prudente](#)
- [Portafolio Class Acción Colombia](#)
- [Portafolio Class Acciones Ecopetrol](#)
- [Portafolio Class Acciones Emergentes](#)
- [Portafolio Class Acciones USA](#)
- [Portafolio Class Alta Liquidez Dólares](#)
- [Portafolio Class Alta Liquidez](#)
- [Portafolio Class Internacional Renta Variable](#)
- [Portafolio Class Renta Fija Inflación Largo Plazo](#)
- [Portafolio Class Renta Fija Internacional](#)
- [Portafolio Class Renta Fija Largo Plazo](#)
- [Portafolio Class Renta Fija Mediano Plazo](#)
- [Portafolio Class Tradicional](#)
- [Portafolio Class Dinámico](#)

II. Portafolios Cerrados

Para la información del desempeño, conformación y riesgos selecciona el portafolio de tú preferencia.

- [Portafolio Class Cerrado Hotelería I](#)
- [Portafolio Class Cerrado Hotelería II](#)
- [Portafolio Class Cerrado Inmobiliario](#)
- [Portafolio Class Cerrado SEAF](#)
- [Portafolio Class Cerrado Renta Fija Julio 2023](#)
- [Portafolio Class Cerrado Renta Fija Agosto 2024](#)
- [Portafolio Class Cerrado Renta Fija Agosto 2027](#)
- [Portafolio Class Cerrado Renta Fija Septiembre 2023](#)

- [Portafolio Class Cerrado Renta Fija Octubre 2027](#)
- [Portafolio Class Cerrado Renta Fija Octubre 2024](#)
- [Portafolio Class Cerrado Renta Fija Octubre 2023](#)
- [Portafolio Class Cerrado Renta Fija Noviembre 2025](#)
- [Portafolio Class Cerrado Renta Fija Diciembre 2027](#)
- [Portafolio Class Cerrado Renta Fija Diciembre 2023](#)
- [Portafolio Class Cerrado Renta Fija Diciembre 2024](#)
- [Portafolio Class Cerrado Renta Fija Diciembre 2024 II](#)
- [Class Cerrado Renta Fija Abril 2024](#)
- [Class Cerrado Renta Fija Agosto 2023](#)
- [Class Cerrado Renta Fija Agosto 2024 II](#)
- [Class Cerrado Renta Fija Enero 2024](#)
- [Class Cerrado Renta Fija Enero 2025](#)
- [Class Cerrado Renta Fija Junio 2024](#)
- [Class Cerrado Renta Fija Septiembre 2023 II](#)
- [Class Cerrado Renta Fija Septiembre 2024](#)

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

Para la información del desempeño, conformación y riesgos selecciona aquí – [Portafolio Class Liquidez \(Recaudador\)](#)

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

Para los Portafolios antes mencionados no se les ha asignado ninguna de las tres dimensiones de ASG o bajo nombres, tales como, sostenibles, responsables, o similares.

V. Relación pormenorizada de comisiones fijas y variables

Para el primer semestre del 2023, 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:

- a) 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 Partícipe en cada uno de los Portafolios de Inversión.
- b) Una vez definido el rango del saldo en SMMLV, se cobró la comisión relacionada en la siguiente tabla sobre el saldo del Partícipe 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 Partícipe en el respectivo Plan Institucional, que fue liquidado en forma diaria, según se señala a continuación:

- a) 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 Partícipe en cada uno de los Portafolios de Inversión.

- b) 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 primer semestre del 2023 percibió el 1,97% EA 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 44 portafolios, 28 portafolios cerrados, 16 portafolios abiertos y un portafolio recaudador.

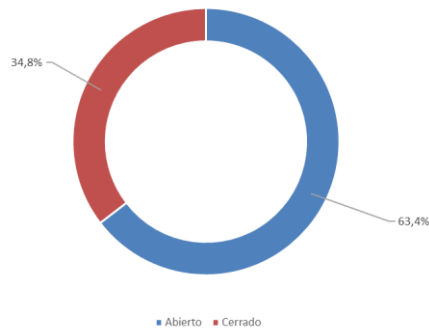
Dentro de su estructura de comisiones Colfondos no tiene comisiones variables de acuerdo con lo estipulado en el reglamento actual de funcionamiento del Fondo Voluntario de Pensiones

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

En términos generales, los ingresos por comisiones corresponden en un 63.4% a portafolios abiertos y el restante 34.8% en portafolios cerrados, aproximadamente.

A continuación, se indica la comisión cobrada en el último semestre en términos efectivos anuales (EA) por cada portafolio, y el porcentaje de Participación de la Comisión Fija por Administración de Recursos que cobró Colfondos:

Distribución de AUM's por tipo de portafolio



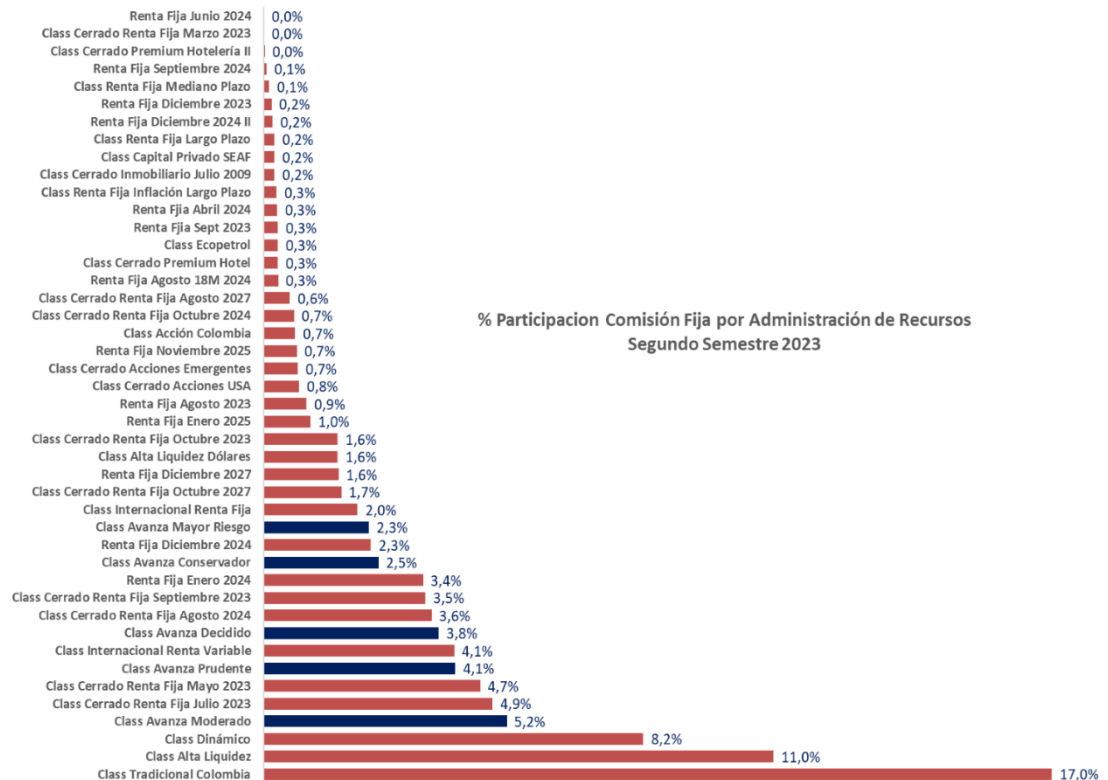
A continuación, se indica la comisión cobrada en el último semestre en términos efectivos anuales (EA) por cada portafolio, y el porcentaje de Participación de la Comisión Fija por Administración de Recursos que cobró Colfondos:

Tipo Portafolio	Nombre Portafolio	Comisión de Administración Promedio EA	% Participación Comisión Fija por Administración de Recursos
Abierto	Class Tradicional Colombia	2,67%	22,8%
Abierto	Class Dinámico	2,67%	11,0%
Abierto	Class Alta Liquidez	1,50%	8,3%
Abierto	Class Avanza Moderado	2,76%	7,3%
Abierto	Class Avanza Prudente	2,58%	5,3%
Abierto	Class Internacional Renta Variable	2,38%	4,9%
Abierto	Class Avanza Decidido	2,51%	4,8%
Abierto	Class Avanza Conservador	2,46%	3,1%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Julio 2023	1,20%	3,0%
Abierto	Class Avanza Mayor Riesgo	2,59%	2,9%
Abierto	Class Internacional Renta Fija	2,36%	2,4%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Mayo 2023	1,00%	2,4%
Cerrado	Renta Fija Enero 2024	1,28%	2,2%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Septiembre 2023	1,20%	2,1%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Agosto 2024	1,00%	1,8%
Cerrado	Renta Fija Diciembre 2024	1,49%	1,7%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Octubre 2027	1,49%	1,3%
Cerrado	Renta Fija Diciembre 2027	1,51%	1,2%
Abierto	Class Alta Liquidez Dólares	1,50%	1,2%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Octubre 2023	1,49%	1,2%
Cerrado	Class Cerrado Acciones USA	2,38%	0,9%
Cerrado	Class Cerrado Acciones Emergentes	2,39%	0,9%
Abierto	Class Acción Colombia	2,49%	0,8%
Cerrado	Renta Fija Enero 2025	1,49%	0,8%
Cerrado	Renta Fija Agosto 2023	1,39%	0,6%
Cerrado	Renta Fija Noviembre 2025	1,49%	0,5%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Octubre 2024	1,50%	0,5%
Abierto	Class Ecopetrol	2,64%	0,4%
Cerrado	Class Cerrado Inmobiliario Julio 2009	3,18%	0,4%
Abierto	Class Renta Fija Inflación Largo Plazo	2,54%	0,4%
Abierto	Class Renta Fija Largo Plazo	2,49%	0,3%
Cerrado	Class Capital Privado SEAF	2,19%	0,2%

Tipo Portafolio	Nombre Portafolio	Comisión de Administración Promedio EA	% Participación Comisión Fija por Administración de Recursos
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Agosto 2027	0,75%	0,2%
Cerrado	Renta Fija Sept 2023	1,22%	0,2%
Cerrado	Renta Fija Abril 2024	1,13%	0,2%
Cerrado	Class Cerrado Premium Hotel	1,00%	0,2%
Abierto	Class Renta Fija Mediano Plazo	2,58%	0,1%
Cerrado	Renta Fija Agosto 18M 2024	0,82%	0,1%
Cerrado	Renta Fija Diciembre 2023	1,49%	0,1%
Cerrado	Renta Fija Diciembre 2024 II	1,00%	0,1%
Cerrado	Renta Fija Septiembre 2024	1,07%	0,0%
Cerrado	Class Cerrado Premium Hotelería II	1,00%	0,0%
Cerrado	Class Cerrado Renta Fija Marzo 2023	0,00%	0,0%
Cerrado	Renta Fija Junio 2024	1,04%	0,0%

Dentro de los portafolios el portafolio Class Tradicional fue el portafolio que generó mayores ingresos en el semestre, con una participación del 22.8%, con una comisión de administración en este mismo periodo del 2,67% EA.

También es importante resaltar que nuestra solución de inversión AVANZA tiene en promedio para el periodo Enero a junio de 2023 el 17.89% del total de AUM's de pensión voluntaria, representando el 23.37% de los ingresos por comisiones cobradas en el Primer semestre del 2023.



VI. Situaciones de conflictos de interés

No se reportaron situaciones de conflictos de interés para el período 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/portafoliosinversion>

VIII. Estados financieros y sus notas

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS CLASS INVERSIÓN COLFONDOS Estado de Situación Financiera (Expresados en miles de pesos colombianos)

Estado de Situación Financiera	jun-23	Análisis vertical	dic-22	Análisis vertical	Análisis Horizontal	
					Var.Absoluta	Var.Relativa
ACTIVO						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 236.421.734	14,67%	350.787.634	22,95%	(114.365.900)	-32,60%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados						
Instrumentos representativos de deuda	1.068.886.011	66,30%	825.277.111	54,00%	243.608.900	29,52%
Instrumentos de patrimonio	306.510.959	19,01%	349.211.972	22,85%	(42.701.013)	-12,23%
Instrumentos Financieros Derivados						
Operaciones de contado	18.604	0,00%	-	0,00%	18.604	-
Contratos Forward	135.181	0,01%	996.039	0,07%	(860.858)	-86,43%
Opciones y Swaps	123.104	0,01%	-	0,00%	123.104	-
Cuentas por cobrar	19.488	0,00%	2.036.543	0,13%	(2.017.055)	-99,04%
Total activo	\$ 1.612.115.081	100,00%	1.528.309.299	100,00%	83.805.782	5,48%
PASIVO						
Instrumentos Financieros Derivados						
Operaciones de contado	42.699	0,00%	7.977	0,00%	34.722	435,28%
Contratos Forward	152.132	0,01%	1.636.920	0,11%	(1.484.788)	-90,71%
Opciones y Swaps	-	0,00%	-	0,00%	-	-
Cuentas por pagar	3.371.865	0,21%	13.388.494	0,88%	(10.016.629)	-74,82%
Total pasivo	\$ 3.566.696	0,22%	15.033.391	0,98%	(11.466.695)	-76,27%
PATRIMONIO						
Cuentas individuales de ahorro pensional	1.599.213.418	99,20%	1.492.448.643	97,65%	106.764.775	7,15%
Recaudos en proceso	8.343.989	0,52%	19.867.913	1,30%	(11.523.924)	-58,00%
Cotizaciones de afiliados en proceso de acreditación	990.978	0,06%	959.352	0,06%	31.626	3,30%
Total patrimonio	\$ 1.608.548.385	99,78%	1.513.275.908	99,02%	95.272.477	6,30%
Total pasivo y patrimonio	\$ 1.612.115.081	100,00%	1.528.309.299	100,00%	83.805.782	5,48%
-						
-						
Estado de Resultados						
	Enero a Junio 2023		Enero a Junio 2022			
Ingresos Operacionales	1.011.909.463	66,21%	1.072.927.620	70,20%	(61.018.157)	-5,69%
Gastos Operacionales	882.280.178	54,73%	1.185.327.426	77,56%	(303.047.248)	-25,57%
Rendimientos abonados	129.629.285	8,04%	(112.399.806)	-7,35%	242.029.091	-215,33%

En el periodo comprendido entre junio de 2023 y diciembre de 2022, los cambios más relevantes fueron:

- El activo lo representa las inversiones a valor razonable con cambios en resultados que ascienden a \$1.375.396.970 miles con una participación respecto del pasivo y patrimonio del 85,32%, los instrumentos financieros derivados por valor de \$276.889 miles con un porcentaje de 0,02%, las cuentas por cobrar \$19.488 miles con un porcentaje de 0,00% y el efectivo y equivalentes de efectivo \$236.421.734 miles con un porcentaje del 14,67%.
- El patrimonio presenta un incremento del 6,30% al pasar de \$1.513.275.908 a \$1.608.548.385 al corte de junio de 2023.
- Los rendimientos abonados al fondo en el semestre finalizado en junio de 2023 fueron de \$129.629.285 miles, frente a las pérdidas abonadas por \$(112.399.806) miles en el semestre finalizado en junio de 2022, registrando una disminución en la pérdida de (215,33%).
- Los estados financieros con sus notas pueden ser consultados en la página web de Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías 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 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/pensionesvoluntarias/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/pensionesvoluntarias/portafolios-inversion>