

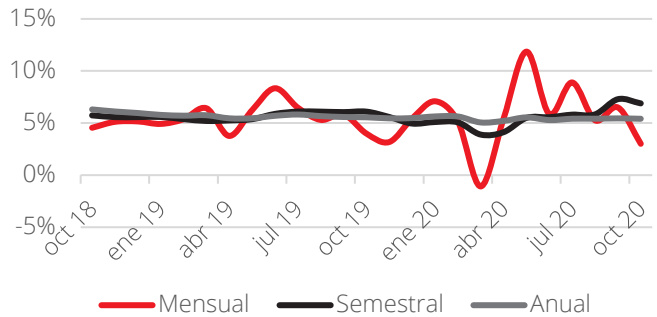
Características del fondo

Fecha de Inicio de Operaciones	feb 22 de 2011
Valor del Portafolio (Millones COP)	15,739.02
Valor Unidad (COP)	16,076.85881
Número de unidades en circulación:	978,985.82
Número de suscriptores:	415
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.

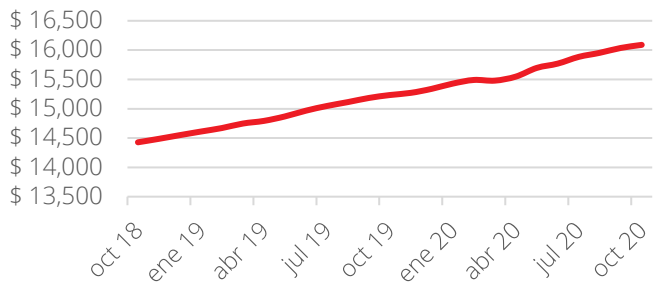
Estrategia de inversión

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	3.01%	6.89%	5.41%	5.51%	5.81%
Rentabilidad Prom. Mensual			5.55%	5.57%	5.88%
Volatilidad (Rent. Mensual)			3.17%	2.35%	2.06%

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	Al cierre del mes anterior
	0.00%	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.

Calificación del portafolio

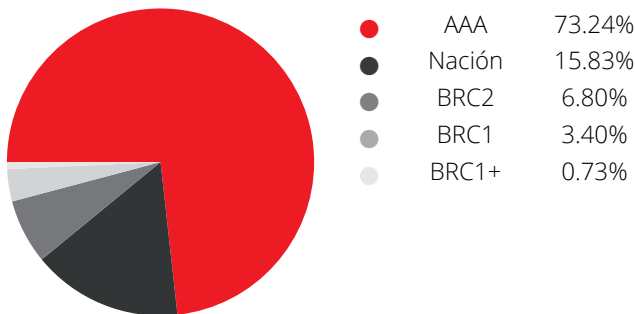
Riesgo de administración y operacional	Riesgo de mercado	Riesgo de crédito
N/A	N/A	N/A
Fecha de la última calificación del portafolio:	Entidad Calificadora	
N/A	N/A	

Información de maduración y Duración

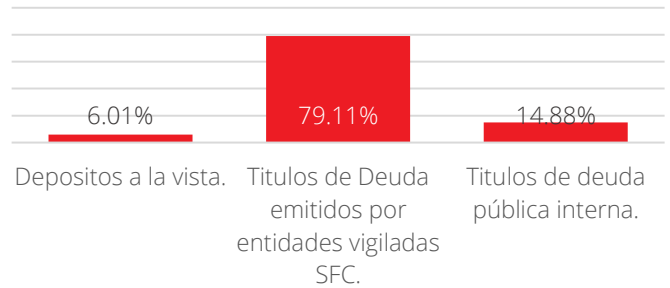
Inversiones por plazo	Maduración (% Part. en el portafolio)	Duración (% Part. en el portafolio)
1-180 días	20.87%	15.81%
181-365 días	44.35%	47.19%
366-1095 días	34.78%	37.00%
1096-1825 días	0.00%	0.00%
> 1825 días	0.00%	0.00%
Maduración promedio del portafolio		372.04 días
Duración promedio del portafolio		338.84 días

Composición del portafolio

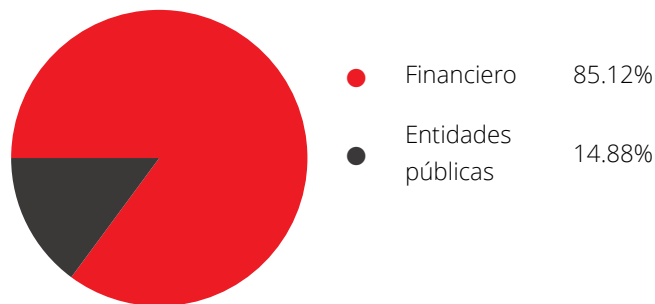
Composición del portafolio por calificación



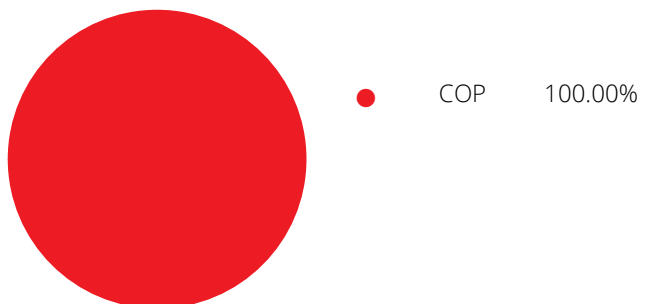
Composición del portafolio por tipo de inversión



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.	16.79%
2	BANCOLOMBIA S.A.	10.80%
3	GOBIERNO REPUBLICA DE COLOMBIA	10.42%
4	BBVA COLOMBIA S.A	10.10%
5	BANCO ITAÚ CORPBANCA	7.38%
6	CORFICOLOMBIANA	6.61%
7	BANCO COLPATRIA S.A.	6.58%
8	BANCO DE OCCIDENTE	4.89%
9	TUYA S.A.	3.22%
10	BANCOLDEX BANCO DE COMERCIO	3.22%

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)