

#### 4. Características de la Cartera Colectiva

4.1. Fecha de inicio de operaciones:	31 de Enero de 1996
4.2. Valor Cartera (Mill COP):	51.102,39
4.3. Valor Unidad (COP):	7.950,148475
4.4. Número de Unidades en Circulación:	6.427.853,21
4.5. Número de Suscriptores:	6.156
4.6. Tipo de Cartera:	Colectiva Abierta con pacto de permanencia
4.7. Inversión Inicial Mínima (COP):	30.000
4.8. Inversión Adicional Mínima:	30.000
4.9. Retiro Mínimo:	N/A
4.10. Saldo Mínimo:	30.000
4.11. Tiempo de Preaviso para retiro (Días):	7 días después de entregar la solicitud en las instalaciones de la fiduciaria

#### 4.12. Remuneración de la Sociedad administradora

4.12.1. Remuneración de la Administración	3,00%
4.12.2. Remuneración de Éxito	N/A
4.12.3. Remuneración de Entrada	N/A
4.12.4. Remuneración de Salida	N/A
4.12.5. Remuneración efectivamente cobrada	3,00%

#### 4.13. Sanción por retiro anticipado

Altura del Plan	Descuentos sobre rendimientos
de 0% hasta 20%	30%
Del 21% hasta 40%	22,50%
Del 41% hasta 60%	15%
Del 61% hasta 80%	7%
4.14. Gastos Totales de la Cartera (incluye la remuneración):	2,96%

#### 5. Calificación de la Cartera Colectiva

5.1. Riesgo de Administración y Operacional	5.2. Riesgo de Mercado	5.3. Riesgo de Crédito
1	VrR 3	F - AAA
5.4. Fecha última calificación	5.5. Entidad Calificadora	
15/09/2011	Value and Risk Rating S.A.	

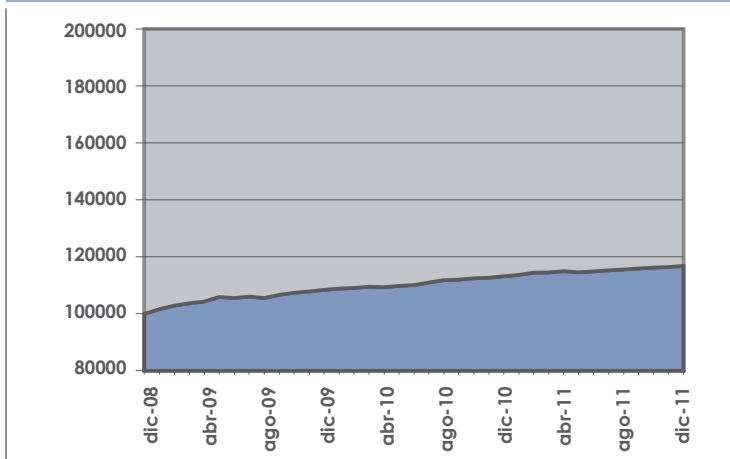
#### 6. Política de Inversión:

Siguiendo los parámetros de la Circular 088 de 2000 y el Dec. 2555 de 2010, Fiduciaria Colmena ha establecido una política de inversiones para la administración y conformación de portafolios de inversión, siguiendo criterios de cobertura, estabilidad, liquidez y rentabilidad, con el fin de garantizar el cubrimiento de los compromisos con los inversionistas, y en cumplimiento de la normatividad legal vigente.

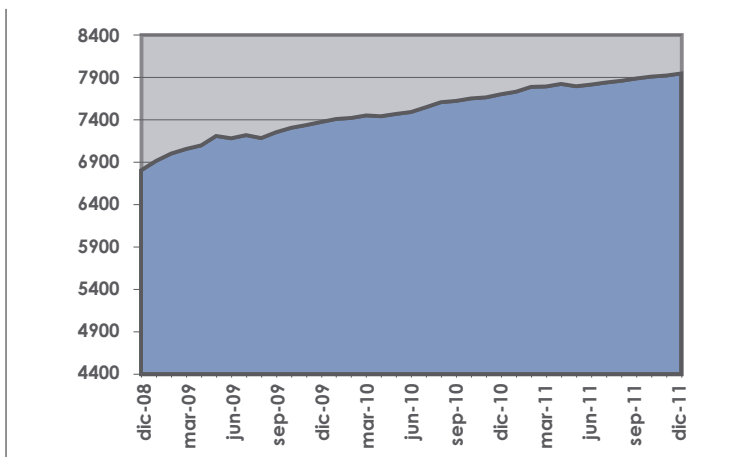
Igualmente, se cumple con la normatividad vigente para la Administración de Riesgos de acuerdo a la Circular 100 de 1995, y con los parámetros establecidos para la Administración de Carteras Colectivas en el artículo 157 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

#### 7. Evolución del Valor de la Cartera Colectiva

##### 7.1. Evolución de \$100.000 COP invertidos hace tres años



##### 7.2. Evolución del valor de la unidad en los últimos tres años



**8. Rentabilidad Neta de la Cartera Colectiva**

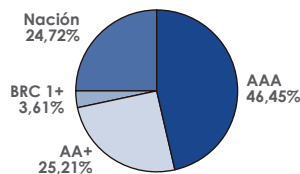
	Últimos			Anual			
	30 días	180 días	365 días	Año corrido*	Dic 10	Dic 09	Dic 08
<b>8.1. Rentabilidad efectiva</b>	3,58%	3,39%	3,19%	3,19%	4,41%	8,42%	10,66%
<b>8.2. Volatilidad de la Rentabilidad</b>	0,79%	0,51%	0,59%	1,44%	1,16%	1,26%	1,26%

\* Sin anualizar

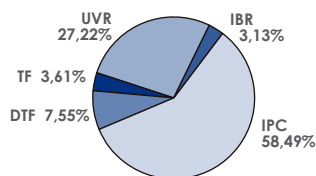
**9. Información de Plazos y Maduración**

Detalle Duración	9.1 Participación	9.2. Maduración	
		Días	Años
Menor a 180 días	7,49%	1557,10	4,266
De 181 a 365 días	0,54%		
De 1 a 3 años	31,25%		
De 3 a 5 años	18,06%		
Mas de 5 años	42,66%		

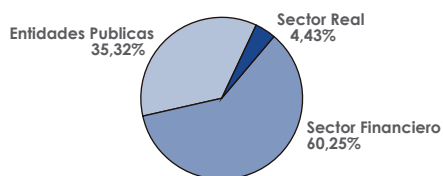
**10.1 Universitas cartera colectiva abierta  
Descripción del portafolio por tipo de calificación**



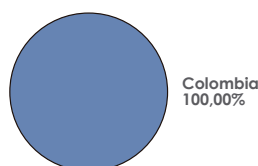
**10.2 Universitas cartera colectiva abierta  
Portafolio por tipo de renta**



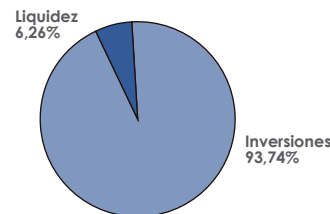
**10.3 Universitas cartera colectiva abierta  
Portafolio por sector económico**



**10.4 Universitas cartera colectiva abierta  
Portafolio por país emisor**



**11 Universitas cartera colectiva abierta  
Composicion del portafolio por tipo de activo**



**12. Principales Inversiones de la Cartera**

	Emisor	Participación %
1	Dirección Tesoro Nacional	23,18%
2	Banco de Bogota	10,90%
3	Banco Davivienda	10,17%
4	Banco Santander	10,10%
5	Bancolombia	8,45%
6	BBVA	5,92%
7	Banco Caja Social "Liquidez"	4,64%
8	Banco Popular	4,23%
9	EPM	4,23%
10	GNB Sudameris	3,38%

**13. Empresas Vinculadas y Relacionadas**

**MATRIZ FUNDACIÓN SOCIAL**

**14. Hoja de Vida del Administrador de la Cartera**

**Nombre:** Diana Bolivar Cardenas

**Profesión:** Profesional en Finanzas, Gobierno y relaciones internacionales, Especialista en Finanzas Corporativas

**Estudios:** Profesional en Finanzas, Gobierno y relaciones Internacionales en la Universidad Externado de Colombia, Especializacion en Finanzas Corporativas en el CESA, Curso de Operacion Bursatil Bolsa de Bogota. Diplomado en Gestion Financiera CESA.

**Experiencia:** 13 años en Entidades del Sector Financiero.

**Otros fondos a su cargo:** Rentafácil Cartera Colectiva Abierta.

**15. Información de Contacto  
del Revisor Fiscal de la Cartera Colectiva**

**Nombre:** Gloria Margarita Maecha (KPMG LTDA)

**Teléfono:** Bogotá 618 8000

**Dir. Elec:** colombia@kpmg.com.co

El revisor fiscal es el mismo de la administradora: Si  No

**16. Información del defensor del consumidor financiero de la sociedad administradora**

**Nombre:** Martha Victoria Osorio Bonilla

**Teléfono:** 212 7554 Fax: 235 2036

**Dir. Elec.:** defensoria.fiduciaria.colmena@gmail.com

**17. Información del Controlar Normativo de la Cartera Colectiva**

**Nombre:** Ustáriz & Abogados Estudio Jurídico

**Teléfono:** 642 1238 - 642 1239

**Dir. Elec.:** contralornormativo@ustarizabogados.com