



La ficha técnica puede servir al participante para conocer los objetivos, riesgos, costos y otras condiciones relevantes para evaluar una potencial inversión en el portafolio. Este documento no debe ser la única fuente de información para la toma de decisiones de inversión. La información incluida refleja el comportamiento histórico del portafolio, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

Información General del Portafolio

Fecha Inicio Operaciones

agosto 21 de 2008

Fecha de Vencimiento

Indefinido

Valor del Portafolio

\$ 28,175.47 millones

Número de Participes

653

Custodio de Valores

BNP Paribas Securities Services S.A.

Condiciones de Inversión del Portafolio

Aporte Mínimo

\$ 100,000

Adición Mínima

N/A

Saldo Mínimo

NA

Plazo Permanencia

N/A

Sanción o comisión por retiro anticipado

N/A

Retiro Mínimo

N/A

Retiro Máximo Parcial

N/A

Calificación del Portafolio

Riesgo Adm. y Operacional

No tiene

Riesgos de Mercado

No tiene

Riesgos de Crédito

No tiene

Fecha Última Calificación

No tiene

Entidad Calificadora

No tiene

Política de Inversión del Portafolio

El objetivo del portafolio es brindarle al inversionista una alternativa de perfil conservador, de corto plazo, con inversiones en renta fija, bajo riesgo y cuya rentabilidad preserve el capital.

Para lograr el objetivo, la asignación estratégica de activos corresponde a 100% inversiones de renta fija, con un plazo máximo promedio ponderado de maduración de 1.5 años. El portafolio busca mantener la mejor calidad crediticia otorgada por reconocidas agencias calificadoras de riesgo. La calificación mínima de las inversiones locales de largo plazo es AA. La concentración por emisores busca una adecuada diversificación de acuerdo a los límites aprobados previamente. La exposición en monedas se limita al 5% del activo del portafolio cuyo objetivo es capitalizar oportunidades de corto plazo limitando el riesgo, por lo que podrá realizar operaciones de cobertura. El portafolio no realizará operaciones apalancadas y podrá realizar repos, simultáneas y transferencia temporal de valores hasta el 30% del activo del portafolio.

Índice de Referencia o Benchmark

Teniendo en cuenta que la composición del portafolio GNB corresponde 100% a renta fija, se toma como índice de referencia el COLIBR y el COLTES Corto Plazo.

Índice:

90% COLIBR + 20pb y 10% COLTES Corto Plazo

COLIBR:

Es un índice de mercado monetario.

COLTES:

Índice de deuda pública corto plazo: Publicado por la Bolsa de Valores de Colombia (bvc), el COLTESCP incluye todas las referencias de COLTES tasa fija entre 1 a 5 años. La reposición de la cansta que define qué bonos harán parte de la misma se realiza el último día hábil de cada mes para la vigencia del mes siguiente.

La Fiduciaria evaluará por lo menos cada 6 meses el benchmark vigente, con el objetivo evaluar la pertinencia de los índices elegidos y su participación, para que los mismos correspondan a los objetivos y perfil de riesgo del portafolio.

Las inversiones en Fondos Voluntarios de Pensión tienen vocación de mediano y largo plazo, dado el objetivo de constituir un ahorro que complemente el sistema pensional. El perfil de riesgo del FVP portafolio GNB es elegible para inversionistas con baja propensión al riesgo o con horizonte de inversión promedio 1 año.

Riesgos del Portafolio

Los principales riesgos cuantificables a los que está expuesto el portafolio son riesgo de mercado, crédito y liquidez. Los límites y parámetros definidos en la política de inversión, así como una cultura y estructura organizacional que soporta un ambiente de diligencia y control permiten la continua administración de los riesgos, tanto cuantificables como no cuantificables, en estos últimos se incluyen el riesgo operacional, estratégico, legal y reputacional.

Gastos y comisiones del Portafolio

Costos de una inversión de \$ 1,000,000 en el portafolio hace 1 año

Saldo inicial

\$ 1,000,000

Rendimientos Brutos

\$ 107,806

Gastos y Comisiones

\$ 21,013

Saldo Final

\$ 1,086,793

Los costos asociados al fondo y las comisiones pagadas a la sociedad administradoras reducen los rendimientos totales de las inversiones. Este ejemplo muestra los costos de invertir \$1.000.000 en este portafolio durante un año. Asumiendo que no hay aportes ni retiros en este periodo.

Detalles de las comisiones del portafolio

Concepto

Porcentaje Aplicable

Base de la Comisión

Comisión de Administracion

2% E.A.

Activos Administrados

Comisión Fija

2% E.A.

Activos Administrados

Comisión Variable

N/A

N/A

Gastos y Comisiones Históricas

Remuneracion efectivamente cobrada

0.16%

Gastos del portafolio

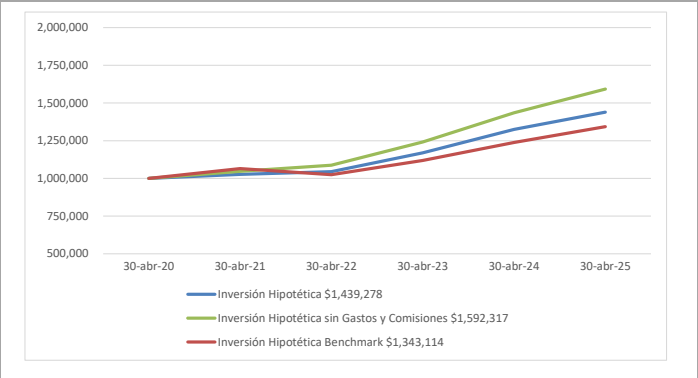
0.011%

Costos Totales

0.17%

Las comisiones informadas corresponden a las comisiones máximas por portafolio. Las comisiones efectivamente cobradas a los participantes pueden ser diferentes de acuerdo con la alternativa escogida. Para conocer más de las comisiones, consulta el prospecto del portafolio y la información de la alternativa.

Evolución de una inversión de \$ 1,000,000 en 5 años



La rentabilidad historica del portafolio no implica que su comportamiento futuro sea igual o semejante

Rentabilidad Historica del portafolio

	Portafolio	Benchmark
mes	8.62%	8.13%
trimestre	8.51%	7.45%
1 año	8.68%	8.45%
2 años	10.90%	9.52%
5 años	7.55%	N/A

Volatilidad Historica del portafolio

	Portafolio	Benchmark
mes	0.23%	0.54%
trimestre	0.22%	0.51%
1 año	0.39%	0.55%
2 años	0.70%	0.65%
5 años	0.64%	N/A

Inversiones del Portafolio

Clase de Activos		Calificación		Sector Economico	
CDT	75.69%	F1+	51.63%	Sector Financiero	84.44%
TES	15.56%	BRC 1+	24.95%	Nación	15.56%
CUENTAS DE AHORROS	8.75%	Nación	15.56%	Total general	100.00%
CUENTAS CORRIENTE	0.00%	AAA	7.16%		
Total general		VRR 1+	0.69%		
		Total General	100.00%		

Principales Inversiones del Portafolio

Emisor	Tipo de Inversión	Sector Económico	% del portafolio
BANCO DAVIVIENDA S.A.	CDT	Sector Financiero	19.69%
MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	TES	Nación	17.05%
BANCO DE BOGOTA S. A.	CDT	Sector Financiero	13.98%
BBVA COLOMBIA S.A.	CDT	Sector Financiero	13.92%
FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A.	CDT	Sector Financiero	13.72%
BANCOLOMBIA S.A.	CDT	Sector Financiero	7.88%
BANCO POPULAR S.A.	CDT	Sector Financiero	3.96%
BANCO COLPATRIA S.A.	CDT	Sector Financiero	3.96%
ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A.	CDT	Sector Financiero	3.90%
BANCO DE OCCIDENTE S.A.	CDT	Sector Financiero	1.94%
TOTAL GENERAL			100.00%

Información adicional del portafolio y el FVP

Encuentra el reglamento del FVP, prospecto y la rendición de cuentas del portafolio en www.servitrust.gnbsudameris.com.co	Compara los costos de la inversión en www.superfinanciera.gov.co/comparador_tvp
Compara los costos de nuestros portafolios en https://www.servitrust.gnbsudameris.com.co/content/files/docs/cuadro-comparativo-de-comisiones.pdf	Comunicate con nosotros a la línea (601) 343-3939 o a través de nuestra página web www.servitrust.gnbsudameris.com.co

Observaciones