

Administradora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA
Custodio: BNP PARIBAS

Fecha de Corte: 31/12/2018

Características del Fondo de Inversión Colectiva		Tipo de Participaciones										
		Concepto	Clase A	Clase B	Clase C	Clase D	Clase E	Clase F	Clase G	Clase H	Clase BG	
Tipo de FIC	Abierto sin Pacto de Permanencia	Valor de la unidad	2.385.182742	2.428.897099	2.424.241217	2.430.152254	2.411.572624	2.318.264810	2.424.312614	2.399.420323	2.378.782538	
Fecha de Inicio de Operaciones	23/09/2003	Número de inversionistas	6947	22	31	42	85	1041	68	20	4	
Valor Fondo de Inversión Colectiva (Mill COP)	\$ 1.224.074.817	Inversión inicial mínima (COP)	\$ 200.000	\$ 300.000.000	\$ 400.000.000	\$ 500.000.000	\$ 200.000.000	\$ 200.000	\$ 400.000.000	\$ 400.000.000	\$ 10.000.000	
Número de Unidades en Circulación	515.144.001	Saldo Mínimo (COP)	\$ 80.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 80.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	
Porcentaje de reserva variación de unidad	0,5%	Tiempo de preaviso para retiro (días)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	
	El disponible será el monto resultante luego de restar el mínimo de permanencia más el porcentaje de reserva de unidad.	Comisiones	Administración (E.A.)	1.30%	0.90%	0.60%	0.50%	0.60%	2.00%	0.50%	0.50%	0.70%
	Gestión		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	Éxito		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	Entrada		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	Salida		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Remuneración efectivamente cobrada	1.32%	0.91%	0.61%	0.51%	0.61%	2.03%	0.51%	0.51%	0.72%	
		Días de Pacto de Permanencia	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	
		Sancion por retiro anticipado	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	
		Gastos Totales	1.33%	0.97%	0.67%	0.56%	1.04%	2.09%	0.57%	0.56%	0.77%	

Calificación del Fondo de Inversión Colectiva

Calificación S1/AAAF	Fecha de la última calificación: 26/02/2018
Entidad Calificadora:	FITCH RATINGS

Calificación de la S. Administradora en Riesgo de contraparte

Calificación F1+ AAA	Fecha de la última calificación: 16/07/2018
Entidad Calificadora:	FITCH RATINGS

Calificación de la S. Administradora - Fortaleza de Admon

Calificación Excelente	Fecha de la última calificación: 15/06/2018
Entidad Calificadora:	FITCH RATINGS

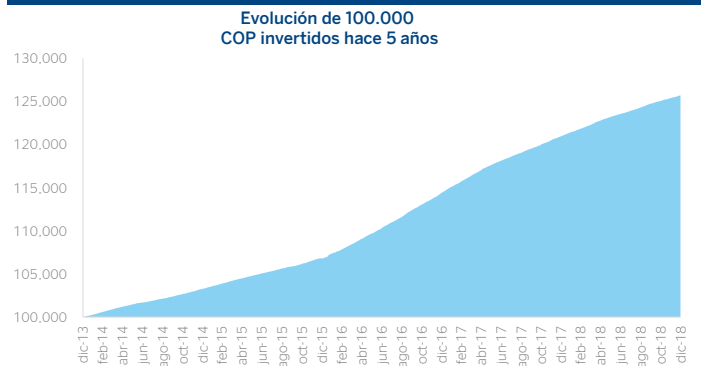
Política de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto BBVA EFECTIVO con PARTICIPACIONES DIFERENCIALES es una alternativa de inversión para entidades territoriales y entidades descentralizadas del orden territorial con participación pública superior al 50%. Lo anterior de acuerdo con lo establecido en el capítulo IV del Decreto 1525 de 2008. Adicionalmente ofrece liquidez inmediata en un portafolio principalmente constituido en RENTA FIJA (deuda pública local). El fondo está dirigido a inversionistas que buscan una gestión eficiente de sus recursos, una alta liquidez y la seguridad que ofrecen inversiones en Renta Fija colombiana. El portafolio del fondo está compuesto por:

- Títulos de tesorería TES, Clase "B", tasa fija o indexados a la UVR.
- Certificados de depósito a término emitidos por establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o entidades con regímenes especiales contempladas en la Parte Décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.
- Como instrumentos para la administración de la liquidez del fondo, esta podrá realizar depósitos en cuentas bancarias corrientes o de ahorros de entidades financieras, las cuales deberán contar con una calificación mínima de DP1+ o BRC1+ en el corto plazo y de AA+ para el largo plazo.

"Para mayor información de los activos de inversión y demás políticas de administración remitirse al reglamento de la misma disponible en www.bbvaassetmanagement.co."

Evolución del valor del fondo de inversión colectiva



Información de plazos y duración

Inversiones por plazo	Participación
1 a 180 días	42.11%
180 a 365 días	36.06%
1 a 3 años	21.83%
3 a 5 años	0.00%
Más de 5 años	0.00%

Plazo promedio de las inversiones incluyendo el disponible		Plazo promedio de las inversiones excluyendo el disponible		Duración
Días	Años	Días	Años	Años
148	0.405	257	0.704	0.395

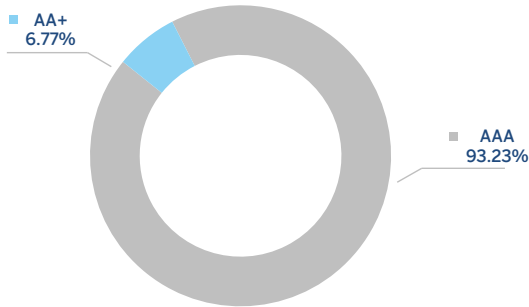
Rentabilidad y Volatilidad histórica del fondo de inversión colectiva

Rentabilidad Histórica (E.A.)						
Tipo de participación	Último mes	Últimos 6 meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Clase A	3.051%	3.363%	3.791%	3.791%	4.875%	5.599%
Clase B	3.459%	3.773%	4.203%	4.203%	5.290%	6.017%
Clase C	3.768%	4.082%	4.514%	4.514%	5.604%	N/A
Clase D	3.871%	4.186%	4.617%	4.617%	5.709%	N/A
Clase E	3.768%	4.082%	4.493%	4.493%	5.489%	N/A
Clase F	2.344%	2.654%	3.079%	3.079%	3.951%	4.821%
Clase G	3.871%	4.186%	4.617%	4.617%	5.709%	N/A
Clase H	3.871%	4.186%	4.617%	4.617%	N/A	N/A
Clase BG	3.665%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

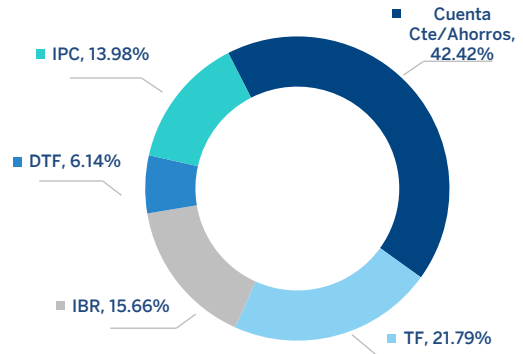
Volatilidad Histórica					
Último mes	Últimos 6 meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
0.105%	0.087%	0.091%	0.091%	0.135%	0.164%
0.105%	0.087%	0.091%	0.091%	0.164%	0.164%
0.105%	0.087%	0.091%	0.091%	0.164%	N/A
0.105%	0.087%	0.091%	0.091%	0.135%	N/A
0.105%	0.087%	0.090%	0.090%	0.133%	N/A
0.105%	0.087%	0.091%	0.091%	0.130%	0.165%
0.105%	0.087%	0.091%	0.091%	0.165%	N/A
0.105%	0.087%	0.091%	0.091%	N/A	N/A
0.105%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Composición del Fondo de Inversión colectiva

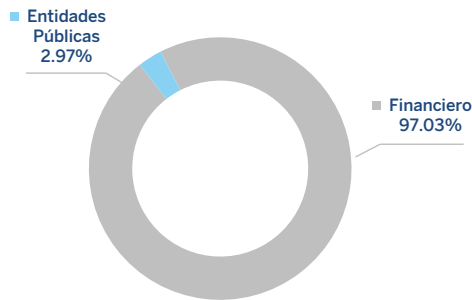
Composición Portafolio por calificación



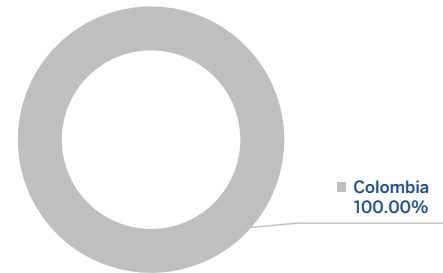
Composición portafolio por tipo de renta



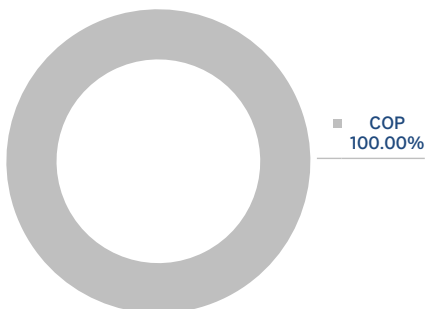
Composición Portafolio por sector económico



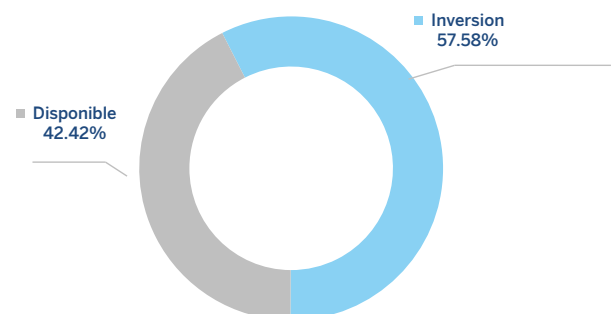
Composición portafolio por país emisor



Composición Portafolio por moneda

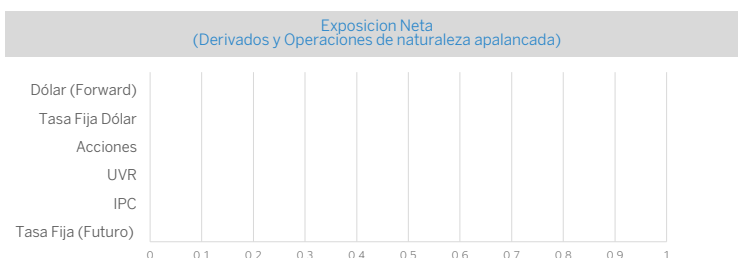


Composición del activo



Exposición Neta del Portafolio (derivados y operaciones de naturaleza apalancada)

	Posición	Derivado/Corto	Exposición Neta
Tasa Fija (Futuro)	0.00%	0.00%	0.00%
IPC	0.00%	0.00%	0.00%
UVR	0.00%	0.00%	0.00%
Acciones	0.00%	0.00%	0.00%
Tasa Fija Dólar	0.00%	0.00%	0.00%
Dólar (Forward)	0.00%	0.00%	0.00%


Principales inversiones del Fondo de Inversión Colectiva

	Emisor	Participación del emisor sobre el valor total del fondo (%)
1	BANCO POPULAR	13.80%
2	BANCO AV VILLAS	12.14%
3	BANCO DAVIVIENDA	12.04%
4	GNB - BANCO SUDAMERIS COLOMBIA	10.95%
5	BANCOLOMBIA	9.88%
6	BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S.A.	8.70%
7	BANCO DE BOGOTA	8.01%
8	BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	7.94%
9	BBVA COLOMBIA	5.11%
10	FINDETER - FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL	2.97%
	TOTAL	91.55%

Empresas vinculadas y relacionadas con la sociedad administradora

BBVA Colombia S.A. - Casa Matriz

BBVA Valores S.A. Comisionistas de Bolsa - Filial

Hoja de vida del gerente del fondo de inversión colectiva

Nombre	Jorge Alberto Villamil
Profesión	Administrador de Empresas
Estudios Especializados	Especialización Administración Financiera
e-mail	jorge.villamil@bbva.com
Experiencia	Más de 26 años en el mercado de capitales
Otros fondos a su cargo	Fam, Plazo 30, País

Información de contacto del revisor fiscal

Nombre	KPMG S.A.S - Ana María Rodríguez Abella
Teléfono	(57)-(1)-618 8000
Dirección electrónica	arodriguez8@kpmg.com

Información de contacto del defensor del consumidor financiero

Nombre	Guillermo E. Dajud.
Teléfono	(57)-(1)-343 8385
Dirección electrónica	defensoria.bbvacolombia@bbva.com